

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA PODNIKOHOSPODÁŘSKÁ

Problematika obnovy dlouhodobého majetku v konkrétní firmě
The Issue of Renewal of Long-term Assets in a Specific Company

Student: David Adámek

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Elen Válková

Ostrava 2012

VŠB - Technická univerzita Ostrava
Ekonomická fakulta
Katedra podnikohospodářská

Zadání bakalářské práce

Student: **David Adámek**
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: 6208R020 Ekonomika podniku
Specializace: 01 Ekonomika podniku
Téma: **Problematika obnovy dlouhodobého majetku v konkrétní firmě**
The Issue of Renewal of Long-term Assets in a Specific Company

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Charakteristika dlouhodobého majetku
 3. Analýza způsobů pořízení dlouhodobého majetku ve firmě Nástrojárna Matrix, s. r. o.
 4. Srovnání výhodnosti způsobů pořízení dlouhodobého majetku
 5. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce
Seznam příloh
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3. uprav. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 225 s. ISBN 978-80-86929-68-2.
KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*. 1. vyd. Ostrava: Ekonomická fakulta VŠB – TU, 2009. 215 s. ISBN 978-80-248-2149-8.
VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3. přeprac. vyd. Praha: Ekopress, 2011. 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2.

Formální náležitosti a rozsah bakalářské práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Elen Válková**

Datum zadání: 25.11.2011
Datum odevzdání: 11.05.2012


Ing. Josef Kašík, Ph.D.
vedoucí katedry




prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová
děkanka fakulty

Místopřísežné prohlášení

Prohlašuji, že jsem celou práci, včetně příloh vypracoval samostatně. Přílohy č. 1 a 2, dané mi k dispozici, jsem samostatně doplnil.

Ve Valašském Mezíříčí dne 11. května 2012

David Adámek

David Adámek

Poděkování

Rád bych poděkoval Ing. Elen Válkové za cenné rady a čas, který mi věnovala.
Dále děkuji společnosti Nástrojárna Matrix, s. r. o. za poskytnuté informace.

OBSAH

1	Úvod.....	8
2	Charakteristika dlouhodobého majetku.....	10
2.1	Ocenění dlouhodobého majetku.....	10
2.2	Charakteristika dlouhodobého nehmotného majetku.....	11
2.3	Charakteristika dlouhodobého hmotného majetku.....	13
2.3.1	Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný.....	13
2.3.2	Dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný.....	14
2.3.3	Technické zhodnocení DHM	14
2.3.4	Pořízení hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku	15
2.3.5	Odpisování dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	16
2.3.6	Vyřazení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	20
2.3.7	Opravné položky k dlouhodobému nehmotnému a hmotnému majetku.....	22
2.4	Charakteristika dlouhodobého finančního majetku.....	22
2.4.1	Oceňování dlouhodobého finančního majetku.....	24
2.4.2	Pořízení dlouhodobého finančního majetku.....	24
2.4.3	Prodej dlouhodobého finančního majetku.....	25
2.5	Pořízení dlouhodobého hmotného majetku prostřednictvím finančního leasingu ...	25
2.5.1	Pořízení a odpisování majetku finančním leasingem.....	26
2.5.2	Splátky nájemného finančního leasingu.....	27
2.5.3	Koupě najatého majetku po řádném ukončení finančního leasingu.....	27
2.5.4	Výhody a nevýhody finančního leasingu	29
2.6	Pořízení dlouhodobého hmotného majetku za hotové	30
2.7	Pořízení dlouhodobého hmotného majetku na úvěr	30
2.7.1	Srovnání úvěru a leasingu	31
3	Analýza způsobů pořízení dlouhodobého majetku ve firmě Nástrojárna Matrix, s. r. o..	33
3.1	Popis společnosti	33
3.2	Náklady kapitálu	34
3.2.1	Náklady na celkový kapitál	35

3.2.2	Náklady na cizí kapitál	35
3.2.3	Náklady na vlastní kapitál	36
3.2.4	Výpočet nákladu kapitálu	37
3.2.5	Metoda diskontovaných výdajů	37
3.3	Výpočet základních parametrů pro metodu diskontovaných výdajů	37
3.3.1	Podniková účetní data společnosti Nástrojárna Matrix	38
3.3.2	Stanovení nákladu celkového kapitálu nezadlužené firmy Nástrojárna Matrix, s. r. o.	40
3.3.3	Stanovení nákladu celkového kapitálu zadlužené firmy Nástrojárna Matrix, s. r. o.	43
3.3.4	Diskontní faktor.....	43
3.3.5	Výpočet daňových odpisů	44
3.4	Popis výpočtu analýzy způsobu pořízení investice koupí za hotové	46
3.5	Popis výpočtu analýzy způsobu pořízení investice koupí na úvěr	47
3.6	Popis výpočtu analýzy způsobu pořízení investice koupí na leasing	48
4	Srovnání výhodnosti způsobů pořízení dlouhodobého majetku	49
4.1	Analýza způsobu pořízení investice koupí za hotové	49
4.2	Analýza způsobu pořízení investice koupí na úvěr	50
4.3	Analýza způsobu pořízení investice koupí na finanční leasing.....	52
4.4	Srovnání výhodnosti jednotlivých způsobů pořízení investice	62
4.5	Návrh dalšího postupu práce	63
5	Závěr.....	63
	Seznam použité literatury	
	Seznam použitých zkratk	
	Seznam tabulek	
	Seznam vzorců	
	Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce	
	Seznam příloh	

1 Úvod

Každý podnik pro svou výrobní nebo obchodní činnost potřebuje dlouhodobý majetek. Může se jednat o budovu, nákladní automobil, výrobní linku nebo software. Dlouhodobý majetek se každodenním užíváním fyzicky opotřebovává. Není-li využíván ke svému účelu dostatečně, tak může morálně zaostávat za ostatními lepšími a modernějšími. V dnešní době je důležité udržet si zákazníka a rychle reagovat na jeho požadavky. Pokud tohle podnik nebude vnímat, tak se jeho zisk sníží a může se dostat až do finančních problémů. Podnik by měl vědět, kdy rozhodnout o pořízení nového a konkurenceschopnějšího výrobního zařízení. Proto se budu zabývat, jaký způsob zvolit při pořízení dlouhodobého majetku.

Dané téma jsem si zvolil v souvislosti s výkonem mé odborné praxe ve společnosti Nástrojárna Matrix, s. r. o. V době konání praxe se společnost rozhodovala o pořízení nového stroje do lisovny plastů.

Cílem bakalářské práce je srovnání výhodnosti jednotlivých způsobů pořízení dlouhodobého majetku a výběr nejvhodnější varianty pro pořízení dlouhodobého majetku. V analýze jednotlivých druhů pořízení dlouhodobého majetku jsou použity způsoby koupě za hotové, koupě na úvěr a koupě na finanční leasing.

Práce je přehledně rozdělena do 5 kapitol s logickou návazností vztahující se k danému tématu.

V druhé kapitole je popsána charakteristika dlouhodobého majetku. Dlouhodobý majetek se člení na nehmotný, hmotný a finanční dlouhodobý majetek. V této kapitole je uvedeno pořízení a ocenění DM, odpisování DNHM, opravné položky DM a vyřazení DM. Dále jsou popsány způsoby pořízení dlouhodobého majetku prostřednictvím finančního leasingu, koupě za hotové a úvěru. U každé varianty jsou uvedeny hlavní výhody a nevýhody pro financování majetku.

Třetí kapitola se věnuje popisu společnosti Nástrojárna Matrix, s. r. o. a analýze způsobů pořízení dlouhodobého majetku ve firmě. Jsou vypočtena vstupní data pro metodu diskontovaných výdajů. Zpracována účetní data společnosti. Vypočteny náklady celkového kapitálu nezadlužené firmy a celkové náklady zadlužené firmy k určení diskontního faktoru. Poté jsou popsány výpočty analýzy způsobů pořízení dlouhodobého majetku ve společnosti.

Čtvrtá kapitola je praktickou částí bakalářské práce, je zde srovnána výhodnost způsobů pořízení dlouhodobého majetku. Srovnání je provedeno pomocí metody diskontovaných výdajů. Rozhodnutí o způsobu pořízení investice.

2 Charakteristika dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek (dále jen „DM“) je významnou součástí každého podniku. Jeho doba životnosti, využitelnosti a splatnosti je delší než 1 rok. V rozvaze je DM členěn na tři základní skupiny:

- B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek,
- B.II. Dlouhodobý hmotný majetek,
- B.III. Dlouhodobý finanční majetek,

kteřé jsou dále členěny na podskupiny. Dlouhodobému majetku je přiřazena účtová třída 0 – Dlouhodobý majetek, která se dále člení do účtových skupin 01 – 09. Ty jsou vyhláškou 500/2002 Sb. definovány v úzké vazbě na požadavky rozvahového vykazování dlouhodobého majetku. Ve vyhlášce také najdeme základní charakteristiku tohoto majetku, oceňování, odpisování, opravné položky a požadavky na náplň přílohy ve vazbě na tuto majetkovou skupinu.¹

2.1 Ocenění dlouhodobého majetku

Oceňujeme dlouhodobý majetek těmito způsoby:

1. Pořizovací cenou

Pořizovací cena se skládá z ceny pořízení a z vedlejších nákladů spojených s pořízením.

Vedlejšími pořizovacími náklady jsou:

- doprava, montáž, clo,
- průzkumné, geologické, geodetické a projektové práce, které tvoří součást stavebních objektů,
- náklady související s uvedením předmětu do užívání,

¹ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

- příprava a zabezpečení pořizovaného majetku,
- vyřazení stávajících staveb nebo jejich částí v důsledku nové výstavby.

Do pořizovací ceny nezahrnujeme:

- náklady na přípravu pracovníků pro budované provozy a zařízení,
- náklady na vybavení pořizované investice zásobami,
- náklady na opravy a udržování dlouhodobého hmotného majetku,
- smluvní pokuty, úroky z prodlení a jiné sankce vyplývající ze smluvních vztahů.

2. Vlastními náklady

Vlastní náklady obsahují přímé a nepřímé náklady související s vytvořením dlouhodobého majetku vlastní činností.

3. Reprodukční pořizovací cenou

Reprodukční pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Ocenění použijeme v těchto případech:

- majetek nabytý darováním,
- majetek nově zjištěný a v účetnictví dosud nezachycený,
- majetek vložený do obchodní společnosti (s výjimkou případu, kdy vklad je oceněn podle společenské smlouvy nebo zakladatelské listiny).

Pro stanovení reprodukční pořizovací ceny je důležitý odborný odhad.²

2.2 Charakteristika dlouhodobého nehmotného majetku

Základní charakteristikou dlouhodobého nehmotného majetku (dále jen „DNM“) je jeho nemateriální povaha, doba použitelnosti delší než 1 rok a v ocenění stanoveném účetní jednotkou. Limit pro zařazení do DNM je v rozhodnutí účetní jednotky, ale většina si ocenění zvolí dle ZDP, tj. od 60 000 Kč. „U nehmotného majetku, kde není splněn cenový limit, který

² KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

si účetní jednotka zvolila ve své vnitřní směrnici pro zařazení do DNM, přestože vyhovuje doba použitelnosti, není takový to majetek považován za DNM a účtuje se přímo do nákladů.³

Nehmotným majetkem se rozumí:

Zřizovací výdaje – výdaje spojené se založením nového podniku. Jsou to například soudní a notářské poplatky, náklady na pracovní cesty, mzdy, odměny za poradenské služby. Zřizovací výdaje představují vynaložené prostředky od okamžiku, kdy byla účetní jednotka založena, do okamžiku, kdy vznikla (zápisem do obchodního rejstříku). Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku, zásob a výdaje na reprezentaci nelze považovat za zřizovací výdaje.

Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje – výsledky nehmotného charakteru, které jsou vytvořeny vlastní činností za účelem obchodování s nimi nebo byly nabyty od jiných osob. Do skupiny DNM nepatří, to co je vyrobeno na zakázku a pro vlastní potřebu.

Software – musí být nabyt úplatně či vytvořením vlastní činností za účelem obchodování s ním nebo k jeho opakovanému poskytování.

Ocenitelná práva – výrobně technické poznatky (know-how), licence, předměty průmyslových práv a jiné výsledky duševní tvořivé činnosti, které jsou předmětem ocenitelných práv.

Goodwill – definujeme jako kladný nebo záporný rozdíl mezi oceněním podniku a souhrnem jeho individuálně přeceněných složek majetku sníženým o převzaté závazky.

Povolenky na emise – povolenky na emise skleníkových plynů.

³ ŠTOHL, Pavel. *Učebnice účetnictví*, 2007, s. 45.

Preferenční limity – individuální produkční kvóty a individuální limit prémiových práv.⁴

2.3 Charakteristika dlouhodobého hmotného majetku

Dlouhodobý hmotný majetek (dále jen „DHM“) má hmotnou podobu a není určen pro jednorázovou spotřebu. Doba použitelnosti DHM je delší jak 1 rok. Hmotný majetek přechází do nákladů firmy prostřednictvím odpisů, neodepisujeme však např. pozemky, umělecká díla či sbírky.

2.3.1 Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný

Stavby – zachycujeme zde všechny budovy, haly a stavby, a to bez ohledu na výši ceny. Do DHM nepatří nemovitosti, které účetní jednotka kupuje za účelem jejich dalšího prodeje.

Samostatné movité věci a soubory movitých věcí – patří zde zejména stroje, přístroje, zařízení a dopravní prostředky s dobou použitelnosti delší než jeden rok a jejichž ocenění je vyšší než limit stanovený ve vnitropodnikové směrnici. Většina účetních jednotek si zvolí limit ocenění nad 40 000 Kč (dle ZDP). Samostatné movité věci, které splňují podmínku dlouhodobosti, avšak jejich ocenění je nižší než limit stanovený účetní jednotkou, nepatří do DHM. Účetní jednotka je účtuje přímo do nákladů.

Pěstitelské celky trvalých porostů – ovocné stromy nebo ovocné keře vysázené na souvislém pozemku o výměře nad 0,25 hektaru v hustotě nejméně 90 stromů nebo 1 000 keřů na 1 hektar. Do pěstitelských celků a trvalých porostů se zahrnuje i trvalý porost vinic a chmelnic.

⁴ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

Dospělá zvířata a jejich skupiny – zařazení dospělých zvířat a jejich skupin do užívání např. stáda, hejna, tažná zvířata, dostihoví a plemenní koně s dobou použitelnosti delší než 1 rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou⁵.

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku – jedná se o rozdíl vzniklý při nákupu nebo vkladu podniku nebo jeho části, který se vyčíslí jako rozdíl mezi souhrnnou kupní cenou a souhrnem ocenění jeho jednotlivých složek majetku v účetnictví prodávajícího.⁶⁷

2.3.2 Dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný

Zahrnujeme zde pozemky, umělecká díla a sbírky, a to bez ohledu na jejich pořizovací cenu.

2.3.3 Technické zhodnocení DHM

Technickým zhodnocením se rozumí výdaje na dokončené nástavby, přístavby a stavební úpravy, rekonstrukce a modernizace majetku, pokud převýšily u jednotlivého hmotného (nehmotného) majetku v úhrnu ve zdaňovacím období částku 40 000 Kč. Rekonstrukce jsou zásahy do majetku, které mají za následek změnu jeho účelu nebo jeho technických parametrů. Modernizace je rozšíření vybavenosti nebo použitelnosti majetku.

Provádí-li technické zhodnocení majetku vlastník, tak technické zhodnocení zvýší pořizovací cenu DM. Pokud je technické zhodnocení provedeno na cizím majetku, tak jej evidujeme na samostatném účtu.

V praxi dochází k záměně pojmů technické zhodnocení a oprava a údržba. Opravy a udržování se účtují do nákladů jednorázově, ale technické zhodnocení se do nákladů účtuje postupně pomocí odpisů. Opravami se odstraňuje částečné a fyzické opotřebení nebo

⁵ Účetnictví jasně a srozumitelně - Účtování.net. *Účet 026 - Dospělá zvířata a jejich skupiny* [online]. 2012 [cit. 2012-02-21]. Dostupné z: http://www.uctovani.net/ucet.php?ucet_c=026&popis=Dospela-zvirata-a-jejich-skupiny&i=20

⁶ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

⁷ ŠTOHL, Pavel. *Učebnice účetnictví*, 2007.

poškození za účelem uvedení do předchozího stavu. Udržováním se zpomaluje fyzické opotřebení.⁸

2.3.4 Pořízení hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku

Způsoby pořízení dlouhodobého majetku:

- koupí (dodavatelským způsobem),
- vytvořením vlastní činností,
- bezplatným nabytím (darováním),
- vkladem od jiné osoby,
- přearazením z osobního užívání do podnikání.

Koupě

Pořízení majetku za úplaty. Při pořizování DM tímto způsobem může být majetek financován různými způsoby. Může se jednat o financování z peněžních prostředků společnosti (z pokladny nebo z bankovního účtu), z poskytnutého úvěru, poskytnutím zálohy dodavateli či přijetím dotace na pořízení DM.

Vytvoření vlastní činností

Majetek vytvořený vlastní činností účtujeme tzv. aktivací. Tímto pojmem se rozumí převedení výkonů provedených ve vlastní režii do aktiv účetní jednotky. V účetnictví nejprve zachytíme veškeré vlastní náklady vynaložené na zhotovení dlouhodobého majetku (např. náklady na spotřebu materiálu, mzdové náklady, náklady režijního charakteru) a po dokončení dlouhodobého majetku vlastní výrobou náklady převedeme jednou částkou do aktiv.

⁸ ŠTOHL, Pavel. *Učebnice účetnictví*, 2007.

Bezplatné nabytí

Majetek získaný darem nebo vkladem. U příjemce daru (vkladu) jde o nově pořízený majetek oceněný reprodukční pořizovací cenou. Účetně dochází k navýšení vlastních zdrojů. Příjemce daru pak tento majetek odepisuje.

Přeřazení z osobního užívání do podnikání

Stejným způsobem jako v předchozím případě pořízení (darem, vkladem) účtuje i fyzická osoba zapsaná v obchodním rejstříku, která se rozhodne, že do svého podnikání vloží majetek, který je v jejím osobním vlastnictví.⁹

2.3.5 Odpisování dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku

a) Účetní odpisy

Odpisy jsou nákladem, který vyjadřuje míru opotřebení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Odpisy postupně snižují hodnotu DNHM a ovlivňují výsledek hospodaření v závislosti na míře opotřebení majetku. Opotřebení majetku může být fyzické nebo morální. Fyzickým opotřebením rozumíme, že se s majetkem nějakým způsobem manipuluje nebo že na něj působí prostředí (např. povětrnostní vlivy). Morální opotřebení vzniká zastaráním majetku vlivem technického pokroku.

Každá účetní jednotka stanoví sama postupy a způsoby odpisování dle odpisového plánu. Odpisový plán by měl respektovat dobu životnosti a míru opotřebení majetku. Odpisy lze účtovat měsíčně, čtvrtletně nebo 1x ročně. Odpisy majetku se provádějí po celou dobu jeho ekonomické životnosti a maximálně do výše ocenění v účetnictví. Ekonomická životnost je doba, po kterou je majetek schopen přinášet podniku určitý prospěch. Nejčastěji se odpisy stanoví podle výkonu nebo doby využitelnosti.

⁹ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

V případě navýšení ocenění DNHM, na němž se provedlo technické zhodnocení, tak se pokračuje v původně nastaveném odpisování. Odpisy se počítají z nové ceny navýšené o technické zhodnocení.

Na inventárních kartách DNHM musí být uveden způsob odpisování.

Odpisy nelze účtovat u majetku, u kterého vlivem času nedochází ke snižování hodnoty (např. umělecká díla, sbírky a pozemky). Odpisy představují trvalé snížení hodnoty majetku. Odpisy se zaokrouhlují na celé koruny nahoru. Rozdíl mezi účetní cenou a zaúčtovanými oprávkami představuje zůstatková cena majetku.

Majetek odpisují účetní jednotky, které:

- mají k němu vlastnické právo,
- mají k němu právo užívání,
- hospodaří s majetkem státu nebo s majetkem územně samosprávných celků,
- používají majetek,
- získají majetek,
- účtují o technickém zhodnocení provedeném na svůj účet.¹⁰

b) Daňové odpisy

Daňové odpisy DNHM upravuje zákon o daních z příjmů č. 586/1992 Sb. K datu účetní závěrky musí účetní jednotka porovnávat výši účetních odpisů s výší daňových odpisů. U daňových odpisů je rozhodující zařazení majetku do konkrétní odpisové skupiny, dodržovat zákonem stanovené minimální dobu odpisování a zvolený způsob daňového odpisování. Daňové odpisy se počítají pro účely daňového přiznání a uplatnění těchto odpisů je právem, nikoliv povinností.

¹⁰ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

Daňový odpis hmotného majetku

Daňový odpis hmotného majetku ve výši ročního odpisu, který je daňově uznatelným nákladem. Celková doba odpisování je dána zařazením hmotného majetku do odpisové skupiny.

Tab. 2.1

Doba odpisování hmotného majetku v jednotlivých odpisových skupinách (§ 30 ZDP)

Odpisová skupina	Příklad	Doba odpisování
1	jízdní kola, kancelářské stroje, počítače, zemědělské stroje	3 roky
2	nákladní automobily, většina pracovních strojů, letadla a kosmické lodě	5 let
3	lodě, lokomotivy, kolejový vozový park, trezory, pancéřové skříně	10 let
4	budovy ze dřeva a plastů, budovy výrobní pro energetiku	20 let
5	dálnice, silnice, místní a účelové komunikace, plochy letišť	30 let
6	budovy hotelů, obchodních domů, muzea a knihovny	50 let

Zdroj: EPIS Ekonomicko-Právní Informační Systém. *Daňové odpisy* [online]. 2011 [cit. 2012-02-23]. Dostupné z: <http://www.epis.cz/danove-odpisy>

Daňové odpisy rozlišujeme na rovnoměrné a zrychlené odpisování.

Rovnoměrné odpisování

U rovnoměrného odpisování se vstupní cena hmotného majetku přenáší do základu daně rovnoměrně po celou dobu odpisování. K odpisovým skupinám jsou přiřazeny roční odpisové sazby.

Tab. 2.2

Roční odpisové sazby pro rovnoměrné odpisování

Odpisová skupina	Roční odpisová sazba		
	v 1. roce	v dalších letech	pro zvýšenou vstupní cenu
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2

Zdroj: Kolektiv autorů, Účetnictví podnikatelů, 2009.

$$\text{Rovnoměrný odpis} = \text{vstupní cena} \cdot \frac{\text{roční odpisová sazba}}{100} \quad (2.1)$$

Zdroj: Valouch, Leasing v praxi – praktický průvodce, 2009.

Zrychlené odpisování

K odpisovým skupinám jsou přiřazeny koeficienty zrychleného odpisování.

Tab. 2.3

Koeficienty pro zrychlené odpisování

Odpisová skupina	Koeficient pro zrychlené odpisování		
	v 1. roce	v dalších letech	pro zvýšenou vstupní cenu
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

Zdroj: Kolektiv autorů, Účetnictví podnikatelů, 2009.

$$\text{Zrychlený odpis v 1. roce} = \frac{\text{vstupní cena}}{K_1} \quad (2.2)$$

Zdroj: Valouch, Leasing v praxi – praktický průvodce, 2009.

Kde: K_1 = koeficient odpisování pro příslušnou odpisovou skupinu v prvním roce odpisování.

$$\text{Zrychlený odpis v dalších letech odpisování} = \frac{2 \cdot ZC}{K_2 - n} \quad (2.3)$$

Zdroj: Valouch, Leasing v praxi – praktický průvodce, 2009.

Kde: ZC = zůstatková cena; K_2 = koeficient odpisování pro příslušnou odpisovou skupinu v dalších letech odpisování; n = počet let, po které už bylo z daného majetku odpisováno.

Daňový odpis nehmotného majetku

Daňový odpis nehmotného majetku počítáme s přesností na celé měsíce. Nehmotný majetek odepisujeme rovnoměrně bez přerušení a po dobu stanovenou v ZDP (audiovizuální dílo 18 měsíců, software a nehmotné výsledky výzkumu a vývoje 36 měsíců, zřizovací výdaje 60 měsíců a ostatní nehmotný majetek 72 měsíců). Pokud máme sjednanou dobu užívání nehmotného majetku, tak se odpisy stanoví podle této doby.

Na konci roku se porovnávají účetní a daňové odpisy. Vzniklý rozdíl představuje přičitatelnou položku ($DO < ÚO$) nebo odčitatelnou položku ($DO > ÚO$) k daňovému základu.¹¹

2.3.6 Vyřazení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku

Dlouhodobý majetek se vyřazuje:

- prodejem,
- likvidací v důsledku fyzického opotřebení,

¹¹ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

- likvidací v důsledku manka a škody,
- darováním,
- vkladem do jiné obchodní společnosti,
- přecházením z podnikání do osobního života.

Vyřazení dlouhodobého majetku, který se odpisuje, můžeme rozdělit na dvě varianty:

- a) zcela odepsaný dlouhodobý majetek (pořizovací cena = oprávky),
- b) dlouhodobý majetek je odepsaný částečně (oprávky jsou nižší jak pořizovací cena).

Prodej dlouhodobého majetku

Prodej dlouhodobého majetku na základě smlouvy a příslušné vydané faktury. V okamžiku splnění fakturačních podmínek dochází k převodu vlastnických práv prodaného majetku na nového majitele.

Současně se musí zaúčtovat vyřazení prodaného dlouhodobého majetku z evidence. Pokud není prodaný dlouhodobý majetek zcela odepsán, je třeba zaúčtovat zůstatkovou cenu do nákladů. Zůstatková cena je daňově uznatelným nákladem.

Likvidace dlouhodobého majetku

Likvidace dlouhodobého majetku v důsledku úplného opotřebení, zničení, živelných pohrom, manka a škody. Zůstatková cena zlikvidovaného dlouhodobého majetku v důsledku opotřebení je daňově uznatelným nákladem v plné výši. Zůstatková cena zlikvidovaného majetku v důsledku poškození je daňově uznatelným nákladem do výše náhrady.

Darování dlouhodobého majetku

Při vyřazení se zůstatková cena účtuje do nákladů. Dárce musí odvést DPH finančnímu úřadu (pokud je plátcem DPH). Zůstatková cena darovaného majetku není daňově uznatelným nákladem, ale může být odčitatelnou položkou od základu daně v přiznání k dani z příjmů při splnění předepsaných podmínek.

Přeřazení dlouhodobého majetku z podnikání do osobního užívání

Účetní jednotka musí odvést z vyřazeného majetku DPH finančnímu úřadu. Výjimku tvoří osobní automobily, u kterých nemohl být uplatněn nárok na odpočet daně.¹²

2.3.7 Opravné položky k dlouhodobému nehmotnému a hmotnému majetku

Opravnými položkami se vyjadřuje přechodné snížení hodnoty majetku. Při tvorbě opravných položek je nutné vycházet z inventarizace. Užitná hodnota dlouhodobého majetku se běžné snižuje opotřebením. Pokud je užitná hodnota majetku podstatně nižší, než je zachycena v účetnictví po odečtení opravek a toto snížení hodnoty nelze považovat za definitivní (za snížení trvalého charakteru).

Při tvorbě opravných položek musí být splněny tyto pravidla:

- opravné položky nesmějí mít aktivní zůstatek,
- tvořit opravnou položku na zvýšení hodnoty majetku se nesmí,
- nelze současně vytvářet rezervu i opravnou položku.¹³

2.4 Charakteristika dlouhodobého finančního majetku

Dlouhodobý finanční majetek (dále jen „DFM“) představuje dlouhodobě vázané prostředky finančního charakteru. Základními rysy DFM jsou doba použitelnosti delší než 1 rok, neodepisuje se a není stanovena minimální cena.

Podnik nakládá s volnými peněžními prostředky takto:

- investuje své peníze do jiné společnosti, aby získal vliv a určitý ekonomický přínos,
- nemá dostatek vhodných a výnosných příležitostí, jak s volnými peněžními prostředky v rámci vlastního podniku naložit (výnosy formou úroků a dividend).

¹² ŠTOHL, Pavel. *Učebnice účetnictví*, 2007.

¹³ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

Dlouhodobý finanční majetek se člení:

A – Cenné papíry a podíly

Podíly v ovládaných a řízených osobách – Obchodní zákoník definuje, za jakých okolností se jedná o osobu ovládající nebo řídící nebo o osoby jednající ve shodě. „Ovládající osoba je osoba, která vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby, která je osobou ovládanou.“¹⁴ Jde o většinového společníka, který disponuje alespoň 40 % hlasovacích práv (v akciové společnosti) podílu na základním kapitálu.

Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem – Podstatným vlivem považujeme nejméně 20 % hlasovacích práv.

Tyto podíly představují cenný papír v podobě akcií nebo obchodní podíly v jiné než akciové společnosti a jsou spojeny s vlastnickým nebo rozhodovacím právem na majetku obchodní společnosti. Vlastník akcie nebo obchodního podílu má nárok na dividendu nebo podíl na zisku.

Ostatní cenné papíry a podíly – Jedná se o cenné papíry, které nejsou určené k obchodování, nejsou cenným papírem drženým do splatnosti a u nichž nejde ani o majetkovou účast. Obchodní podíly s vlivem menším jak 20 %.

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti – Dluhové cenné papíry, které mají splatnost delší jak 1 rok a držitel tohoto dlužného cenného papíru má úmysl a schopnost držet je do doby splatnosti. Nejsou spojeny s rozhodovacím a vlastnickým právem na majetku jiné obchodní společnosti.

¹⁴ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009. s. 23.

B – Dlouhodobé poskytnuté půjčky

Půjčky a úvěry mezi vzájemně propojenými osobami a ostatní půjčky – Půjčky poskytnuté účetní jednotkou podnikům ve skupině a ostatní půjčky s dobou splatnosti delší než 1 rok.

C- Ostatní dlouhodobý finanční majetek

Řadíme zde dlouhodobé vkladové listy nebo dlouhodobý terminovaný vklad s výpovědní lhůtou delší než 1 rok.¹⁵

2.4.1 Oceňování dlouhodobého finančního majetku

Cenné papíry a podíly se oceňují k datu pořízení pořizovací cenou. Pořizovací cenu tvoří cena, za kterou byl majetek pořízen a náklady na pořízení tohoto majetku. Vedlejšími pořizovacími náklady jsou poplatky a provize burze či jinému veřejnému trhu, odměny makléřům, právníkům, poradcům a odborným firmám. Naopak do vedlejších pořizovacích nákladů nelze zahrnout úroky z úvěru poskytnutého na nákup cenných papírů a náklady spojené s držením cenných papírů a podílu.¹⁶

2.4.2 Pořízení dlouhodobého finančního majetku

Finanční majetek se pořizuje:

- nákupem akcií a dalších cenných papírů,
- upsáním akcií nebo získáním obchodního podílu,
- nepeněžitým vkladem do obchodní společnosti.

Výnosy z držby dlouhodobého finančního majetku lze rozdělit na tyto způsoby:

¹⁵ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

¹⁶ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

- výnosy z dividend nebo podílů z dlouhodobého finančního majetku,
- úrokové výnosy z dluhopisů a vkladních listů.

Snížení DFM se provádí prodejem, inkasem splatných cenných papírů, splacením půjčky a úvěru, odpisem ztrátové pohledávky u dlouhodobých půjček, darováním, výběrem dlouhodobého vkladového listu a termínovaného vkladu.¹⁷

2.4.3 Prodej dlouhodobého finančního majetku

Při prodeji dlouhodobého finančního majetku musíme zachytit tržbu (prodejní cena) a úbytek prodaného majetku (v pořizovací ceně).

Při pořizování majetku se musí podnikatel ekonomicky rozhodovat, jaký způsob pořízení zvolí. Majetek může pořídit za hotové, na úvěr nebo využít leasing. Je nutné zvážit výhody a nevýhody každé varianty pořízení.

2.5 Pořízení dlouhodobého hmotného majetku prostřednictvím finančního leasingu

Leasing je pronájem, kdy pronajímatel (vlastník majetku) poskytuje za úplatu nájemci právo danou věc používat. Po dobu pronájmu majetek zůstává ve vlastnictví pronajímatele. Nájemce má právo pouze danou věc používat.

Rozlišujeme dva základní druhy leasingu:

- Finanční leasing** – představuje dlouhodobý pronájem s následnou koupí najatého hmotného majetku. Tento druh pronájmu je delší než pronájem operativní a doba pronájmu se obvykle kryje s dobou ekonomické životnosti majetku. Po skončení

¹⁷ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

nájmu dochází k převodu vlastnického práva z pronajímatele na nájemce. Nájemce hradí náklady spojené s údržbou, opravami a servisními službami pronajatého majetku.

- b) **Operativní leasing** – představuje krátkodobý pronájem, kdy po skončení nájmu nedochází ke změně vlastnických vztahů a najatá věc se vrací pronajímateli. Operativní leasing je kratší než finanční leasing a také doba pronájmu je kratší než ekonomická životnost majetku. Pronajímatel hradí náklady spojené s údržbou, opravami či servisními službami pronajatého majetku. Tento způsob leasingu se využívá hlavně u strojů a zařízení, který podnik potřebuje dočasně.

Novela zákona o daních z příjmů platná od 1. 1. 2008 upravuje sjednocení minimální doby trvání finančního leasingu s minimální dobou odpisování majetku. Dále ZDP upravuje podmínky, aby bylo placené nájemné daňově uznatelným nákladem.¹⁸

2.5.1 Pořízení a odpisování majetku finančním leasingem

Majetek pořizuje pronajímatel stejným způsobem jako jakýkoliv jiný dlouhodobý majetek. Po dobu finančního leasingu majetek vede v účetnictví pronajímatel, který jej také odepisuje. Odpisovat pronajatý majetek může pronajímatel až ve chvíli, kdy je majetek převeden do užívání nájemce.

Cena leasingu

Cenu leasingu tvoří splátky pořizovací ceny majetku, leasingová marže a ostatní náklady pronajatého majetku (úroky z úvěru, poplatky bance za vedení účtu a další). Leasingová cena je placena v pravidelných splátkách (měsíčních, čtvrtletních nebo ročních). Při sečtení jednotlivých leasingových splátek zjistíme celkovou výši leasingové ceny.

¹⁸ VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi – praktický průvodce*, 2009.

Leasingový koeficient

Leasingový koeficient udává, kolikrát více zaplatí nájemce za předmět leasingu, než kdyby ho zaplatil hotově. Pomocí leasingového koeficientu zjistíme, jaký násobek pořizovací ceny pronajatého majetku zaplatí nájemce pronajímateli po dobu trvání leasingu.¹⁹

2.5.2 Splátky nájemného finančního leasingu

Pomocí leasingových splátek nájemce splácí pronajímateli hodnotu předmětu leasingu. Nájemné v sobě obsahuje výši odpisů najaté věci, úrokové náklady, režijní náklady a zisk leasingové společnosti. Nájemné lze hradit rovnoměrně, tzn. ve stejných částkách a v pravidelných, předem dohodnutých termínech nebo nerovnoměrně.

Nájemce má právo zahrnout nájemné do daňových nákladů, ale musí při tom dodržet ustanovení ZDP a účetní náklady na nájemné transformovat na daňový základ. Nájemce musí splnit následující podmínky, aby nájemné z finančního leasingu bylo daňově účinné:

- a) „doba nájmu hmotného movitého majetku trvá nejméně minimální dobu odpisování. Doba nájmu se počítá ode dne, kdy byla věc nájemci přenechána k užívání,
- b) po ukončení doby nájmu následuje bezprostředně převod vlastnických práv k předmětu nájmu mezi vlastníkem a nájemcem. Kupní cena najaté hmotného majetku nesmí být vyšší než zůstatková cena vypočtená ze vstupní ceny evidované u vlastníka, kterou by předmět nájmu měl při rovnoměrném odpisování k datu prodeje,
- c) po ukončení finančního pronájmu s následnou koupí najaté hmotného majetku zahrne poplatník odkoupený majetek do svého obchodního majetku.“²⁰

2.5.3 Koupě najaté hmotného majetku po řádném ukončení finančního leasingu

Způsoby předání najaté hmotného majetku do vlastnictví nájemce:

¹⁹ VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi – praktický průvodce*, 2009.

²⁰ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009. s. 31.

- a) bezplatně,
- b) za kupní cenu, která nedosahuje výše ocenění nájemcem pro zařazení majetku do DHM,
- c) za kupní cenu, která dosahuje výše ocenění nájemcem pro zařazení majetku do DHM.

Řádné ukončení finančního leasingu znamená, že dochází k ukončení doby pronájmu a ke změně vlastnických vztahů. Pronajímatel předá hmotný majetek nájemci za úplaty nebo bezplatně. Z nájemce se stává vlastník najaté věci, jestliže zaplatil všechny leasingové splátky a uzavřel s pronajímatelem smlouvu o koupi najaté věci. Nájemce účtuje o nabytém majetku podle toho, jaká je vstupní cena:

- a) při bezplatném nabytí se DHM oceňuje reprodukční pořizovací cenou a tento majetek se již neodepisuje. V rozvaze má majetek nulovou zůstatkovou cenu,
- b) při úplatném nabytí se DHM oceňuje pořizovací cenou, která je rovna kupní ceně. Pokud je cena nižší než 40 000 Kč, tak se majetek účtuje do nákladů jako drobný hmotný majetek. Jestliže je cena vyšší než 40 000 Kč, pak se jedná o dlouhodobý majetek, který se odepisuje.²¹

Nájemci vznikají užíváním majetku vedlejší náklady např. poplatky hrazené v souvislosti s leasingovými podmínkami, pojistné, povinné ručení automobilů, silniční daň hrazená nájemcem a další. Tyto poplatky spojené s leasingem jsou daňově uznatelným nákladem. Je-li provedeno nájemcem technické zhodnocení na pronajatém majetku a splňuje peněžní hranici pro stanovení technického zhodnocení, tak je vedeno v účetnictví nájemce. Po skončení leasingu technické zhodnocení navýší vstupní cenu najatého majetku.²²

²¹ KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*, 2009.

²² VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi – praktický průvodce*, 2009.

2.5.4 Výhody a nevýhody finančního leasingu

Hlavními výhodami jsou:

1. Podnik nemusí mít počáteční vysoký kapitál na nákup investice proti koupi za hotové. Podnik, tak zrychlí zavedení investice do provozu a zvyšuje konkurenční postavení na trhu.
2. Výše a rozložení splátek může být uzpůsobeno podle sezónnosti výroby. Podnik lépe zajišťuje svou likvidu a méně je ohrožen platební neschopností. Ovšem tohle platí pouze za předpokladu, že splátky nejsou nastaveny lineárně.
3. Leasingové splátky snižují daňový základ.
4. Leasing snižuje riziko spojené s pořízením investice (riziko prodlužování doby výstavby, zvyšování ceny investice) a riziko s vlastněním majetku.
5. Leasing nezvyšuje míru zadlužení podniku (tento závazek formálně nezvyšuje podíl cizího kapitálu v bilanci podniku).
6. Leasingová společnost nese inflační riziko.²³

Mezi nevýhody leasingu patří:

1. Majetek pořízený touto formou je dražší než pořízení úvěrem nebo za hotové.
2. Po celou dobu leasingu je majetek ve vlastnictví pronajímatele. Proto jsou omezena užívací práva nájemce a obtíže s prováděním úprav na majetku (rekonstrukce, modernizace), ke kterým je nutný souhlas pronajímatele.
3. Po ukončení leasingu přechází téměř odepsaný majetek do vlastnictví nájemce.
4. Nelze vypovědět smlouvu nájemcem z důvodu rychlého zastarání majetku nebo jeho nízkého ekonomického přínosu pro podnik (hrozí vysoké penále).
5. Dojde-li k bankrotu leasingové společnosti, nájemce musí vrátit majetek pronajímateli.²⁴

²³ VALACH, Josef a kolektiv. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*, 2010.

²⁴ VALACH, Josef a kolektiv. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*, 2010.

2.6 Pořízení dlouhodobého hmotného majetku za hotové

Podnikatel má k dispozici volné finanční prostředky, které chce využít na nákup majetku. Koupě za hotové nemusí být nejlepší formou pořízení majetku. Je nutné zvážit i jiné varianty pořízení a tzv. náklady obětované příležitosti. „Náklady obětované příležitosti lze definovat jako nerealizovaný prospěch druhé nejlepší varianty umístění volných peněžních prostředků.“²⁵ Výhodami koupě za hotové jsou, že podnikatel se nezadlužuje, stává se okamžitě majitelem pořízeného majetku a jeho peněžní toky nejsou zatíženy v dalších letech splátkami leasingu či úvěru. Nevýhodou tohoto způsobu pořízení je vysoký jednorázový výdaj, který se promítá do cash flow. Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku nejsou daňově uznatelným nákladem. Daňově uznatelným nákladem odpisovaného dlouhodobého majetku je pouze daňový odpis.

2.7 Pořízení dlouhodobého hmotného majetku na úvěr

Většina evropských zemí využívá k financování podnikových investic střednědobé a dlouhodobé úvěry. Lhůta splatnosti střednědobého úvěru je 1 až 5 let a dlouhodobého nad 5 let. Banky nejčastěji poskytují podnikům dlouhodobý bankovní úvěr formou:

- a) termínované půjčky,
- b) hypotekárního úvěru.

Termínované půjčky se nejčastěji využívají na rozšíření dlouhodobého hmotného majetku podniku. V praxi jsou nazývány jako investiční úvěry. V podniku lze je použít k rozšíření oběžného majetku, na pořízení nehmotného majetku a na nákup dlouhodobých cenných papírů.²⁶

Hypotekární úvěr je druh úvěru, který podnik obdrží proti zástavě nemovitého majetku. Tento úvěr je refinancován emisí hypotečních zástavních listů. Hypoteční zástavní listy mohou vydávat pouze ty banky, které mají k tomu oprávnění a ručí za ně svým vlastním jménem. Praktický postup pro získání hypotečního úvěru:

²⁵ VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi – praktický průvodce*, 2009. s. 17.

²⁶ VALACH, Josef a kolektiv. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*, 2010.

- podnik nabídne nemovitý majetek zástavě,
- dochází k zatížení tohoto majetku hypotékou,
- banka emituje hypoteční zástavní listy do určité výše částky zastaveného majetku a předá je podniku,
- prodej zástavních listů na kapitálovém trhu a získání úvěru.²⁷

Způsoby splácení úvěru:

- a) najednou v době splatnosti – celý úvěr je splacen najednou v předem stanoveném termínu. Úroky se platí na konci sjednané doby.
- b) najednou po uplynutí výpovědní lhůty – úvěr získáme na předem neurčitou dobu. Výpovědní lhůta musí být dohodnuta před vypovězením úvěru.
- c) v pravidelných splátkách – úvěr a úroky jsou spláceny v pravidelných splátkách.
- d) konstantními anuitami – u tohoto způsobu je stejná výše splátek po celou dobu splatnosti s tím, že klesá podíl úroku a roste podíl úmoru úvěru.²⁸

Výhodou úvěru je, že podnik nemusí disponovat větším množstvím volných peněžních prostředků. Úroky z úvěrů a odpisy z majetku jsou daňově uznatelným nákladem.

Nevýhodou koupě na úvěr proti koupi za hotové jsou další náklady na koupi (např. placené úroky z úvěru, poplatky spojené s vedením úvěrových účtů a poplatky za vyřízení žádosti o vyřízení o úvěr). Úvěr také zvyšuje zadlužení podniku, což může zhoršit jeho konkurenční pozici na trhu a hodnocení rizikovosti investory a obchodními partnery.²⁹

2.7.1 Srovnání úvěru a leasingu

Při pořízení investice úvěrem nebo leasingem musíme zvážit tyto faktory:

²⁷ HRDÝ, Milan. *Strategické finanční řízení a investiční rozhodování*, 2008.

²⁸ Centrum pro rozvoj ekonomického vzdělávání. *Způsoby splácení úvěru* [online]. 2011 [cit. 2012-03-29]. Dostupné z: http://www.ceed.cz/bankovnictvi/745zpusoby_splaceni_uveru.htm

²⁹ VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi – praktický průvodce*, 2009.

1. Daňové aspekty – daňové úspory a jiná daňová zvýhodnění při pořízení investice,
2. Úrokové sazby z úvěru a systém úvěrových splátek,
3. Sazby odpisů a zvolenou metodu odpisování majetku,
4. Leasingové splátky,
5. Faktor času.³⁰

Z pohledu administrativní náročnosti je na tom lépe leasing. Podnikatele osloví malá administrativní náročnost a doplňkové služby poskytované leasingovými společnostmi za výhodnějších podmínek než na trhu. K podepsání leasingové smlouvy stačí potvrzení o výši příjmů fyzických osob a u osob povinných vést účetnictví, se vyžaduje závěrka za minulé období.

Výhodou koupě na úvěr je právo volně nakládat s majetkem, neboť podpisem smlouvy přechází vlastnické právo na kupujícího. Při koupi na leasing je majetek po celou dobu leasingu ve vlastnictví pronajímatele, a proto jsou omezena práva s majetkem nakládat. Při rozhodnutí o úpravě nebo technickém zhodnocení předmětu leasingu musí nájemce žádat o souhlas pronajímatele.

Při koupi na úvěr jsou daňově uznatelnými náklady odpisy a placené úroky. Při koupi na leasing nemůže nájemce zahrnout do daňově uznatelných nákladů odpisy až na některé výjimky. Výjimkou je nehmotný majetek na základě § 32a odst. 3 ZDP a dále technické zhodnocení pronajatého hmotného majetku.³¹

Při využití leasingu a úvěru musí podnik zvážit finanční náročnost pořízení. K porovnání výhodnosti financování, slouží metoda čisté výhody leasingu. Tato metoda porovnává čistou současnou hodnotu investice, pořízenou úvěrem, s čistou současnou hodnotou investice, pořízenou leasingem. Varianta, která má vyšší čistou současnou hodnotu, je pro podnik výhodnější.³²

³⁰ VALACH, Josef a kolektiv. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*, 2010.

³¹ VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi – praktický průvodce*, 2009.

³² VALACH, Josef a kolektiv. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*, 2010.

3 Analýza způsobů pořízení dlouhodobého majetku ve firmě Nástrojárna Matrix, s. r. o.

3.1 Popis společnosti

Společnost se zabývá vývojem a výrobou nástrojů, přípravků a jednoúčelových strojů, které se podílejí ve firmě a u zákazníků na dosahování vysoké úrovně výrobků. Hlavním cílem společnosti jsou spokojení zákazníci. Společnost vidí svůj úspěch v týmu lidí, kteří jsou schopni uspokojovat požadavky zákazníků. Podle počtu zaměstnanců patří společnost k menším firmám, což umožňuje rychle reagovat na požadavky zákazníků, vést aktivní jednání a vytvářet kvalitní služby a produkty.

Skupina živnostníků začala podnikat v roce 1996. S rozšiřujícími se zakázkami vznikla

26. srpna 2002 společnost Nástrojárna Matrix, s.r.o.

Společnost vznikla sdružením 6 společníků. Každý reprezentuje určitou část oboru firmy. To zaručuje bezproblémové fungování společnosti. Společnost začínala s obchodní činností a postupem času se pustila do samotné výroby. Tato výroba dnes převažuje nad obchodní činností. V prvním roce se jí podařilo vyprodukovat zisk.

Předmětem podnikání je kovoobráběčství, nástrojařství, zámečnictví, specializovaný maloobchod, velkoobchod, výroba plastových výrobků a pryžových výrobků, výroba strojů a zařízení pro určitá hospodářská odvětví.

Z důvodu stability firmy se směr vývoje ubírá do tří hlavních činností:

- provoz nástrojárny,
- střižna plastů – lisování výlisků a to pro různá odvětví (stavebnictví, elektrotechnický průmysl a strojírenství),
- kovovýroba a lisování kovových výlisků - lisování výlisků a to pro různá odvětví (stavebnictví, elektrotechnický průmysl a strojírenství).

Na začátku byla jen zřízena nástrojárna. V ní pracovalo 5 pracovníků a v dalším roce byla provozovna rozšířena o lisovnu plastů (+3 pracovníci). Postupem času došlo k rozšíření výroby a pronájmu dalších výrobních prostor. Dnes má nástrojárna 10 pracovníků, samostatné prostory a disponuje nejmodernější technologiemi (např. CNC obrábění).

Lisovna plastů – provoz lisovny plastů byl rozšířen o lisovnu kovových součástí. Dobudován sklad hotových výrobků. Pro průběh materiálu zřízen konsignační sklad. K dnešnímu dni pracuje v tomto provozu 14 pracovníků lisovny. Část výroby zajišťují subdodavatelé.

Firma má 3 základní pilíře, pomocí nichž se snaží eliminovat propadu v jednotlivých odvětvích.

Dále roste hospodaření a získávání nových odběratelů. Od roku 2005 vyváží do Evropské unie (Rakousko, Německo, Slovensko).

Momentálně zpracovává projekt (Rozvoj a zvýšení konkurenceschopnosti a zkvalitnění výrobků), který byl vyhlášen v rámci evropských dotací na nákup nových technologií. Společnost rozšiřuje sortiment výrobků pro odvětví průmyslu, do kterého již výrobky dodává.

Společnost se rozhodla, že pořídí nový stroj do lisovny plastů. Jedná se o lis Battenfeld TM 500 v pořizovací ceně 1 200 000 Kč včetně DPH. Pořízení lisu proběhne v prosinci 2011 a do užívání bude zařazen od 1. 1. 2012. Tento lis má společnosti zrychlit a zkvalitnit výrobní proces a také pomoci rychle reagovat na požadavky zákazníků.

Při pořizování majetku se musí společnost ekonomicky rozhodovat, jaký způsob pořízení zvolí. Majetek může pořídit za hotové, na úvěr nebo finančním leasingem. Je nutné zvážit výhody a nevýhody každé varianty pořízení. Proto je provedena analýza způsobů pořízení dlouhodobého majetku pomocí metody diskontovaných výdajů. Po vyhodnocení výsledků, bude zvolena jako nejlepší varianta pořízení s nejnižšími diskontovanými výdaji.

Následující část je věnována popisu nákladů kapitálu a výpočtu parametrů pro metodu diskontovaných výdajů.

3.2 Náklady kapitálu

Nákladem kapitálu se rozumí výdaj, který musí podnik zaplatit. Pomocí tohoto výdaje se financují jednotlivé složky podnikového kapitálu. Pro investora náklad kapitálu představuje

minimální požadovanou míru výnosnosti z vloženého vkladu do podniku. Z pohledu podniku je nákladem kapitálu cena za získaný kapitál.

3.2.1 Náklady na celkový kapitál

Náklady na celkový kapitál nebo průměrné náklady kapitálu jsou kombinací nákladů různých forem kapitálu. Je to průměrný výdaj, který musí podnik zaplatit pro financování všech druhů kapitálu. Průměrné náklady kapitálu se stanoví podle vzorce:

$$WACC = \frac{R_D (1 - t) D + R_E E}{D + E} \quad (3.1)$$

Zdroj: Dluhošová, Finanční řízení a rozhodování podniku, 2010.

Kde: R_D = náklady cizího kapitálu, t = sazba daně z příjmu, D = úročený cizí kapitál, R_E = náklady vlastního kapitálu, E = vlastní kapitál, C = celkový kapitál ($D + E$)

Náklad kapitálu tvoří vlastní a cizí kapitál. Jednotlivé složky celkového kapitálu se oceňují podle tržních hodnot. Jestliže není dostatečně rozvinut trh, vycházíme z účetních dat.³³

3.2.2 Náklady na cizí kapitál

Náklady na cizí kapitál jsou vyjádřeny jako úroky placené věřitelům. Náklady na cizí kapitál se stanoví podle vztahu:

$$R_D = i(1 - t) \quad (3.2)$$

Zdroj: Dluhošová, Finanční řízení a rozhodování podniku, 2010.

Kde: i = úroková míra z dluhu, t = sazba daně

³³ DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku*, 2010.

Nákladem dluhu je úrok snížený o daňový štít.

3.2.3 Náklady na vlastní kapitál

Proč jsou náklady na vlastní kapitál vyšší než náklady na cizí kapitál? Důvody jsou následující:

- vlastník podstupuje vyšší riziko než věřitel. Věřitel má zaručen pravidelný úrokový výnos a vkládá prostředky do podniku na určitou dobu. Vlastník nemá zaručen výnos a vložil prostředky do podniku na neurčitou dobu. Navíc vlastník musí čelit podnikatelským rizikům,
- nákladové úroky jsou daňově uznatelnými náklady, které snižují daňový základ pro výpočet daně z příjmu.

Metody pro odhad nákladů vlastního kapitálu jsou:

- model oceňování kapitálových aktiv,
- arbitrážní model oceňování,
- dividendový růstový model,
- stavebnicové modely.

Stavebnicové modely se používají v ekonomice s nedokonalým kapitálovým trhem a krátkou dobou fungování tržní ekonomiky. Alternativní náklad vlastního kapitálu R_E je stanoven jako součet výnosnosti bezrizikového aktiva a rizikových premií. Rizikové premie jsou odvozeny z podnikových účetních dat.³⁴

³⁴ DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku*, 2010.

3.2.4 Výpočet nákladu kapitálu

MPO využívá pro stanovení nákladů kapitálu stavebnicový model. Náklady celkového kapitálu nezadlužené firmy ($WACC_U$) jsou stanoveny takto:

$$WACC_U = R_F + R_{podnikatelské} + R_{finstab} + R_{LA} \quad (3.3)$$

Zdroj: Dluhošová, Finanční řízení a rozhodování podniku, 2010.

Kde: R_F = bezriziková úroková míra, $R_{podnikatelské}$ = riziková přírážka za obchodní podnikatelské riziko, $R_{finstab}$ = riziková přírážka za riziko z finanční stability, R_{LA} = riziková přírážka za velikost podniku.

3.2.5 Metoda diskontovaných výdajů

Analýza způsobů pořízení dlouhodobého majetku ve firmě Nástrojárna Matrix, s. r. o. bude provedena podle metody diskontovaných výdajů. Pomocí této metody se podnik rozhoduje o volbě způsobu financování dlouhodobého majetku z vlastních zdrojů, bankovním úvěrem nebo finančním leasingem. Výsledkem metody jsou diskontované investiční výdaje. Postup výpočtu je následující:

- Investiční výdaje, za jednotlivé roky trvání investice, jsou sníženy o daňovou úsporu a pomocí diskontního faktoru převedeny na současnou hodnotu výdajů. Hodnota s nejnižším diskontovaným výdajem je nejlepší variantou pro financování konkrétního majetku.

3.3 Výpočet základních parametrů pro metodu diskontovaných výdajů

Před analýzou způsobů pořízení dlouhodobého majetku je potřebné stanovit následující parametry:

- zpracování podnikových účetních dat (rozvaha, výkaz zisku a ztráty),

- stanovit náklady celkového kapitálu nezadlužené firmy,
- stanovit celkové náklady zadlužené firmy,
- výpočet diskontního faktoru,
- výpočet odpisů.

3.3.1 Podniková účetní data společnosti Nástrojárna Matrix

Rozvaha společnosti Nástrojárna Matrix, s. r. o. v roce 2010:

Tab. 3.1

Aktiva
(údaje jsou v tis. Kč)

Aktiva	Běžné účetní období		
	Brutto	Korekce	Netto
DNM	435	-402	33
DHM	5 436	-4 562	874
DFM	0	0	0
Stálá aktiva	5 871	-4 964	907
Zásoby	3 490	0	3 490
Krátkodobé pohledávky	9 039	-41	8 998
Finanční majetek	8 392	0	8 392
Časové rozlišení	1 441	0	1 441
Oběžná aktiva	20 921	-41	20 880
Aktiva celkem	28 233	-5 005	23 228

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 3.2

Pasiva
(údaje jsou v tis. Kč)

Pasiva	Stav v běžném účetním období
Základní kapitál	204
Fondy	79
VH běžného účetního období	5 815
Nerozdělený zisk	14 311
Vlastní kapitál	20 409
Krátkodobé závazky	2 681
Dlouhodobé závazky	0
Bankovní úvěry	0
Cizí zdroje	2 681
Časové rozlišení	138
Pasiva celkem	23 228

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 3.3

VZZ
(údaje jsou v tis. Kč)

Rok	2010
Výkony	37 163
Výkonová spotřeba	15 001
Přidaná hodnota	22 162
Osobní náklady	14 079
Daně a poplatky	63
Odpisy	1 173
Tržby z prodeje DM a materiálu	222
Ostatní provozní výnosy	256
Ostatní provozní náklady	124
Provozní výsledek hospodaření	7 201
Finanční výsledek hospodaření	-14
Daň z příjmů za běžnou činnost	1 372
VH za běžnou činnost	5 815
VH za účetní období	5 815
VH před zdaněním	7 187

Zdroj: vlastní zpracování

Rozvaha a VZZ v plném rozsahu jsou součástí příloh č. 1 a č. 2.

3.3.2 Stanovení nákladu celkového kapitálu nezádlužené firmy Nástrojárna Matrix, s. r. o.

Výpočet jednotlivých rizikových přírážek:

1. Bezriziková úroková míra (R_F)

Také označována jako úroková sazba dlouhodobých státních dluhopisů České republiky. Bezriziková sazba za 1. pololetí roku 2011 byla ve výši 3,79 % dle MPO³⁵.

2. Riziková přírážka za obchodní podnikatelské riziko ($R_{\text{podnikatelské}}$)

Ukazatel EBIT/A je porovnáván s ukazatelem X1, který vyjadřuje nahrazování úplatného cizího kapitálu vlastním kapitálem.

Ukazatel X1 je stanoven tímto způsobem:

$$X1 = \frac{UZ}{A} \cdot UM \quad (3.4)$$

Zdroj: Dluhošová, Finanční řízení a rozhodování podniku, 2010.

Kde: A = aktiva, UM = úroková míra, UZ = úplatné zdroje

Jestliže:

$$\frac{EBIT}{A} > X1, \text{ tak } R_{\text{podnikatelské}} = \min R_{\text{podnikatelskéodvětví}}$$

³⁵ MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. *Finanční analýza podnikové sféry za první pololetí 2011* [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument102021.html>

$$\frac{\text{EBIT}}{A} = \frac{7\,201\,000}{23\,228\,000} = 1,31$$

EBIT odpovídá provoznímu výsledku hospodaření ve VZZ. Společnost nemá v současné době žádné bankovní úvěry, proto hodnota ukazatele X1 je 0. Ukazatel EBIT/A je větší než ukazatel X1, pak $R_{\text{podnikatelské}}$ je rovno minimální hodnotě $R_{\text{podnikatelské}}$ v odvětví. Společnost podniká v oboru výroba plastových a pryžových výrobků, kde činila hodnota ve výši 2,66 % za rok 2011, stanovená MPO³⁶.

3. Riziková přírážka za riziko z finanční stability (R_{finstab})

Riziková přírážka za finanční stabilitu vychází z ukazatele celkové likvidity (L3).

Výpočet:

$$L3 = \frac{OA}{KZ + 3U - DBU} \quad (3.5)$$

Zdroj: Dluhošová, Finanční řízení a rozhodování podniku, 2010.

Kde: OA = oběžná aktiva, KZ = krátkodobé závazky, BU = bankovní úvěry, DBU = dlouhodobé bankovní úvěry.

Mezní hodnoty likvidity XL1 a XL2 jsou stanoveny samostatně pro každé odvětví. Doporučené hodnoty pro rok 2011 dle MPO jsou XL1 = 1,0 a XL2 = 2,5.

Pokud:

$L3 \leq XL1$, tak $R_{\text{finstab}} = 10 \%$

$L3 \geq XL2$, tak $R_{\text{finstab}} = 0 \%$

$$XL1 < L3 < XL2, \text{ tak } R_{\text{finstab}} = \left(\frac{XL2 - L3}{XL2 - XL1} \right)^{-}$$

³⁶ MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. *Finanční analýza podnikové sféry za první pololetí 2011* [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument102021.html>

Celková likvidita společnosti podle vzorce (3.5):

$$\text{Celková likvidita společnosti} = \frac{20\,880\,000}{2\,681\,000} = 7,79$$

Hodnota celkové likvidity společnosti je větší než hodnota XL2, proto riziková přírážka za riziko z finanční stability je 0,00 %.

4. Riziková přírážka za velikost podniku (R_{LA})

Riziková přírážka za velikost podniku je stanovena podle velikosti úplatných zdrojů podniku (UZ = vlastní kapitál, bankovní úvěry a dluhopisy).

Pokud:

$UZ \geq 3$ mld. Kč, pak $R_{LA} = 0,00$ %

$UZ \leq 0,1$ mld. Kč, pak $R_{LA} = 5,00$ %

$0,1 \text{ mld. Kč} < UZ < 3 \text{ mld. Kč}$, pak $R_{LA} = (3 \text{ mld. Kč} - UZ) / 168,2$

UZ společnosti Nástrojárna Matrix, s. r. o. jsou $20\,409\,000 < 0,1$ mld. Kč.

Riziková přírážka za velikost podniku činí ve výši 5,00 %.

Stanovení nákladu celkového kapitálu nezadlužené společnosti

Dosažení přírážek do vzorce (3.3):

$$WACC_U = 3,79 \% + 2,66 \% + 0,00 \% + 5,00 \% = 11,45 \%$$

3.3.3 Stanovení nákladu celkového kapitálu zadlužené firmy Nástrojárna Matrix, s. r. o.

Celkové náklady zadlužené firmy se stanoví takto:

$$WACC = WACC_U \cdot \left(1 - \frac{D}{A} \cdot t \right) \quad (3.6)$$

Zdroj: Dluhošová, Finanční řízení a rozhodování podniku, 2010.

Kde: D = úročený cizí kapitál, A = aktiva celkem, t = sazba daně z příjmu

Dosazení hodnot do vzorce (3.6):

$$WACC = 1,45 \cdot \left(1 - \frac{1\,200\,000}{23\,228\,000} \cdot 0,19 \right) = 1,34 \%$$

Náklady kapitálu zadlužené firmy jsou 11,34 %.

3.3.4 Diskontní faktor

Diskontní faktor se stanoví podle vzorce:

$$DF = \frac{1}{(1+i)^t} \quad (3.7)$$

Zdroj: Dluhošová, Finanční řízení a rozhodování podniku, 2010.

Kde: i = úroková sazba, t = jednotlivé roky investice

Diskontní sazby pro investici jsou:

1. náklady celkového kapitálu $WACC_U = 0,1145$
2. náklady kapitálu zadlužené firmy $WACC = 0,1134$

Tab. 3.4**Diskontní faktor za jednotlivé roky investice**

Roky	0	1	2	3	4	5
DF 1	1	0,8973	0,8051	0,7224	0,6482	0,5816
DF 2	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844

Zdroj: vlastní zpracování

3.3.5 Výpočet daňových odpisů

Nákup lisu proběhne v prosinci 2011 v pořizovací ceně 1 200 000 Kč včetně DPH. Od 1. 1. 2012 bude zařazen do užívání a začíná odpisování. Lis je zařazen do 2. odpisové skupiny a bude odepisován po dobu 5 let. Pro analýzu způsobu pořízení investice budou používány základní metody odpisování majetku.

- a) **Rovnoměrné odpisování** – V 2. odpisové skupině je sazba v 1. roce odpisování 11 a v dalších letech 22,25.

Výpočet rovnoměrného odpisu se provede podle vzorce (2.1):

$$\text{Rovnoměrný odpis} = \text{vstupní cena} \cdot \frac{\text{roční odpisová sazba}}{100}$$

Zdroj: Valouch, Leasing v praxi – praktický průvodce, 2009.

Tab. 3.5**Výpočet rovnoměrných odpisů**

Rok	Roční odpis	Oprávky	ZC
2012	132 000	132 000	1 068 000
2013	267 000	399 000	801 000
2014	267 000	666 000	534 000
2015	267 000	933 000	267 000
2016	267 000	1 200 000	0

Zdroj: vlastní zpracování

- b) **Zrychlené odpisování** – V 2. odpisové skupině je koeficient v 1. roce odpisování 5 a v dalších letech 6.

Výpočet zrychleného odpisu se provede podle vzorců (2.2) a (2.3):

$$\text{Zrychlený odpis v 1. roce} = \frac{\text{vstupní cena}}{K_1}$$

Zdroj: Valouch, Leasing v praxi – praktický průvodce, 2009.

Kde: K_1 = koeficient odpisování pro příslušnou odpisovou skupinu v 1. roce odpisování.

$$\text{Zrychlený odpis v dalších letech odpisování} = \frac{2 \cdot ZC}{K_2 - n}$$

Zdroj: Valouch, Leasing v praxi – praktický průvodce, 2009.

Kde: ZC = zůstatková cena; K_2 = koeficient odpisování pro příslušnou odpisovou skupinu v dalších letech odpisování; n = počet let, po které už bylo z daného majetku odpisováno.

Tab. 3.6**Výpočet zrychlených odpisů**

Rok	Roční odpis	Oprávky	ZC
2012	240 000	240 000	960 000
2013	384 000	624 000	576 000
2014	288 000	912 000	288 000
2015	192 000	1 104 000	96 000
2016	96 000	1 200 000	0

Zdroj: vlastní zpracování

3.4 Popis výpočtu analýzy způsobu pořízení investice koupí za hotové***Rovnoměrné odpisování***

V prosinci 2011 proběhne nákup lisu. Lis bude pořízen jednorázovým peněžním výdajem ve výši 1 200 000 Kč. Od 1. 1. 2012 je zahájeno odpisování majetku. Lis bude rovnoměrně odepisován po dobu 5 let. Odpisy v 1. roce budou ve výši 132 000 Kč a v dalších letech ve výši 267 000 Kč. Rovnoměrné odpisování majetku je daňovým nákladem, a proto si může podnik odečíst daňovou úsporu z odpisů. Jednotlivé peněžní toky, po dobu trvání investice, jsou upraveny diskontním faktorem. Diskontní faktor je použit z důvodu faktoru času, protože hodnota peněz se v čase mění. Výsledkem je zjištěná současná hodnota výdaje investice.

Zrychlené odpisování

V prosinci 2011 proběhne nákup lisu. Lis bude pořízen jednorázovým peněžním výdajem ve výši 1 200 000 Kč. Od 1. 1. 2012 je zahájeno odpisování majetku. Lis bude zrychleně odepisován po dobu 5 let. Odpisy v 1. roce budou ve výši 240 000 Kč, v 2. roce 384 000 Kč, v 3. roce 288 000 Kč, ve 4. roce 192 000 Kč a v posledním roce ve výši 96 000 Kč. Zrychlené odpisování majetku je daňovým nákladem, a proto si může podnik odečíst daňovou úsporu z odpisů. Jednotlivé peněžní toky, po dobu trvání investice, jsou upraveny diskontním faktorem. Diskontní faktor je použit z důvodu faktoru času, protože hodnota peněz se v čase mění. Výsledkem je zjištěná současná hodnota výdaje investice.

3.5 Popis výpočtu analýzy způsobu pořízení investice koupí na úvěr

Rovnoměrné odpisování

V prosinci 2011 proběhne nákup lisu. Lis bude financován úvěrem. Úvěr je poskytnut na plnou výši pořizovací ceny 1 200 000 Kč. Od 1. 1. 2012 je zahájeno odpisování majetku. Lis bude rovnoměrně odepisován po dobu 5 let. Odpisy v 1. roce budou ve výši 132 000 Kč a v dalších letech ve výši 267 000 Kč. Rovnoměrné odpisování majetku je daňovým nákladem, a proto si může podnik odečíst daňovou úsporu z odpisů. Splátky a úroky budou placeny na konci každého roku. Splátka úvěru je stanovena pomocí umořovatele. Peněžní tok tvoří anuita (splátka + úrok) snižená o daňovou úsporu z odpisů a úroků. Jednotlivé peněžní toky, po dobu trvání investice, jsou upraveny diskontním faktorem. Diskontní faktor je použit z důvodu faktoru času, protože hodnota peněz se v čase mění. Výsledkem je zjištěná současná hodnota výdaje investice.

Zrychlené odpisování

V prosinci 2011 proběhne nákup lisu. Lis bude financován úvěrem. Úvěr je poskytnut na plnou výši pořizovací ceny 1 200 000 Kč. Od 1. 1. 2012 je zahájeno odpisování majetku. Lis bude zrychleně odepisován po dobu 5 let. Odpisy v 1. roce budou ve výši 240 000 Kč, v 2. roce 384 000 Kč, v 3. roce 288 000 Kč, ve 4. roce 192 000 Kč a v posledním roce ve výši 96 000 Kč. Zrychlené odpisování majetku je daňovým nákladem, a proto si může podnik odečíst daňovou úsporu z odpisů. Splátky a úroky budou placeny na konci každého roku. Splátka úvěru je stanovena pomocí umořovatele. Peněžní tok tvoří anuita (splátka + úrok) snižená o daňovou úsporu z odpisů a úroků. Jednotlivé peněžní toky, po dobu trvání investice, jsou upraveny diskontním faktorem. Diskontní faktor je použit z důvodu faktoru času, protože hodnota peněz se v čase mění. Výsledkem je zjištěná současná hodnota výdaje investice.

$$\text{Anuita ze současné hodnoty} = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^t}}{\sum_{t=1}^n \frac{1}{(1+i)^t} - 1} \cdot PV_A \quad (3.8)$$

Zdroj: Dluhošová, Finanční řízení a rozhodování podniku, 2010.

$$\text{Kde: } \frac{C + \frac{C}{(1+i)^n}}{i} = \text{umořovatel, } PV_A = \text{současná hodnota annuity}$$

3.6 Popis výpočtu analýzy způsobu pořízení investice koupí na leasing

Koupě na finanční leasing

V prosinci 2011 proběhne nákup lisu. Lis bude financován finančním leasingem. Leasing je poskytnut na plnou výši pořizovací ceny 1 200 000 Kč. Od 1. 1. 2012 je lis převeden do užívání. Leasingová smlouva je sjednána na dobu 5 let. Leasingové splátky jsou splatné na konci roku. Aby mohla být splněna daňová uznatelnost leasingový splátek, musí se respektovat následující pravidla:

1. Doba nájmu nesmí být kratší než je doba odepisování majetku zařazeného do příslušné odpisové skupiny dle ZDP.
2. Odkupní cena po skončení nájmu nesmí být nižší než zůstatková cena, kterou by majetek měl při rovnoměrném daňovém odepisování.
3. Tento majetek po skončení nájmu musí být zahrnut do obchodního majetku a dále být odepisován.

Při splnění těchto pravidel, vzniká daňová úspora z leasingových splátek. Jednotlivé peněžní toky, po dobu trvání investice, jsou upraveny diskontním faktorem. Diskontní faktor je použit z důvodu faktoru času, protože hodnota peněz se v čase mění. Výsledkem je zjištěná současná hodnota výdaje investice.

Finanční leasing se zálohou

Záloha z pořizovací ceny lisu bude zaplacená předem. Záloha je chápána jako první zvýšená splátka nájemného - ta se časově rozlišuje a účtuje se do nákladů s časovou náležitostí. Leasingové splátky (leasingová splátka + záloha) se musí časově rozlišit. Při splnění podmínek daňové uznatelnosti leasingových splátek vzniká daňová úspora z časového

rozlišení leasingových splátek. Ostatní podmínky jsou shodné s předchozí variantou financování.

4 Srovnání výhodnosti způsobů pořízení dlouhodobého majetku

4.1 Analýza způsobu pořízení investice koupí za hotové

Společnost si může dovolit jednorázový peněžní výdaj na pořízení investice, protože má dostatek peněžních prostředků na bankovním účtě. Tento jednorázový peněžní výdaj se musí rozložit do více zdaňovacích období. Jsou porovnávány dvě varianty koupí za hotové. U první varianty jsou odpisy vypočteny rovnoměrně a u druhé varianty zrychleně.

Tab. 4.1

Koupě za hotové – rovnoměrné odpisování

Rok	0	1	2	3	4	5
Pořízení investice	1 200 000					
Odpisy		132 000	267 000	267 000	267 000	267 000
CF:						
Výdaj na pořízení	1 200 000					
DÚ z odpisů		-25 080	-50 730	-50 730	-50 730	-50 730
Celkem CF	1 200 000	-25 080	-50 730	-50 730	-50 730	-50 730
DF	1	0,8973	0,8051	0,7224	0,6482	0,5816
PVCF	1 200 000	-22 504	-40 843	-36 647	-32 883	-29 505
PVCF(I)	1 037 618					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Odpis v 1. roce je ve výši 132 000 Kč a v dalších letech výše ročního odpisu činí 267 000 Kč. Daňová úspora z odpisů je rozložena rovnoměrně po dobu užívání investice. Roční daňová úspora z odpisů v 1. roce je 25 080 Kč a v dalších letech je 50 730 Kč. Budoucí hodnota výdajů je přepočítána na současnou hodnotu. Budoucí peněžní toky investice jsou upraveny

diskontní faktorem. Celkové diskontované výdaje investice koupí za hotové při rovnoměrném odpisování jsou 1 037 618 Kč.

Tab. 4.2

Koupě za hotové – zrychlené odpisování

Rok	0	1	2	3	4	5
Pořízení investice	1 200 000					
Odpisy		240 000	384 000	288 000	192 000	96 000
CF:						
Výdaj na pořízení	1 200 000					
DÚ z odpisů		-45 600	-72 960	-54 720	-36 480	-18 240
Celkem CF	1 200 000	-45 600	-72 960	-54 720	-36 480	-18 240
DF	1	0,8973	0,8051	0,7224	0,6482	0,5816
PVCF	1 200 000	-40 917	-58 740	-39 530	-23 646	-10 608
PVCF(I)	1 026 559					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Odpisy jsou v 1. roce ve výši 240 000 Kč, v 2. roce 384 000 Kč, v 3. roce 288 000 Kč, ve 4. roce 192 000 Kč a v posledním roce ve výši 96 000 Kč. Daňová úspora ze zrychlených odpisů je v prvních letech vyšší, a poté nabírá klesající tendenci. Roční daňová úspora z odpisů v 1. roce je 45 600 Kč, v 2. roce 72 960 Kč, v 3. roce 54 720 Kč, ve 4. roce 36 480 Kč a v 5. roce 18 240 Kč. Budoucí hodnota výdajů je přepočítána na současnou hodnotu. Budoucí peněžní toky investice jsou upraveny diskontní faktorem. Celkové diskontované výdaje investice koupí za hotové se zrychleným odpisováním jsou 1 026 559 Kč.

4.2 Analýza způsobu pořízení investice koupí na úvěr

Firmu zaujal úvěrový produkt České spořitelny, a. s. Jedná se o investiční úvěr pro malé a střední firmy po dobu trvání 5 let. Úvěr je poskytnut na plnou výši pořizovací ceny. Pevná úroková sazba je 7,5 % p. a. Splátka úvěru a úroků bude placena vždy na konci roku. Splátka

je stanovena pomocí umořovatele. Délka splácení je shodná s dobou odpisování majetku. Výpočty jsou provedeny pro rovnoměrné a zrychlené odpisování.

Tab. 4.3

Koupě na úvěr – rovnoměrné odpisování

Rok	0	1	2	3	4	5
Stav úvěru	1 200 000	993 402	771 309	532 559	275 903	0
Splátka úvěru		206 598	222 093	238 750	256 656	275 905
Placený úrok		90 000	74 505	57 848	39 942	20 693
Odpis		132 000	267 000	267 000	267 000	267 000
CF:						
Anuita		296 598	296 598	296 598	296 598	296 598
DÚ z odpisů		-25 080	-50 730	-50 730	-50 730	-50 730
DÚ z úroků		-17 100	-14 156	-10 991	-7 589	-3 932
Celkem CF		254 418	231 712	234 877	238 279	241 936
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF		228 493	186 922	170 168	155 048	141 387
PVCF(I)	882 018					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Odpis v 1. roce je ve výši 132 000 Kč a v dalších letech výše ročního odpisu činí 267 000 Kč. Roční daňová úspora z úroků je v 1. roce 17 100 Kč, v 2. roce 14 156 Kč, v 3. roce 10 991 Kč, ve 4. roce 7 589 Kč a v 5. roce 3 932 Kč. Roční výše anuity je 296 598 Kč. Roční peněžní tok anuity je snížen o daňovou úsporu z úroků a odpisů. Současná hodnota výdajů investice koupí na úvěr při rovnoměrném odpisování je 882 018 Kč.

Tab. 4.4

Koupě na úvěr – zrychlené odpisování

Rok	0	1	2	3	4	5
Stav úvěru	1 200 000	993 402	771 309	532 559	275 903	0
Splátka úvěru		206 598	222 093	238 750	256 656	275 905
Placený úrok		90 000	74 505	57 848	39 942	20 693
Odpis		240 000	384 000	288 000	192 000	96 000
CF:						
Anuita		296 598	296 598	296 598	296 598	296 598
DÚ z odpisů		-45 600	-72 960	-54 720	-36 480	-18 240
DÚ z úroků		-17 100	-14 156	-10 991	-7 589	-3 932
Celkem CF		233 898	209 482	230 887	252 529	274 426
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF		210 064	168 989	167 278	164 321	160 375
PVCF(I)	871 027					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Odpisy jsou v 1. roce ve výši 240 000 Kč, v 2. roce 384 000 Kč, v 3. roce 288 000 Kč, ve 4. roce 192 000 Kč a v posledním roce ve výši 96 000 Kč. Roční daňová úspora z úroků je v 1. roce 17 100 Kč, v 2. roce 14 156 Kč, v 3. roce 10 991 Kč, ve 4. roce 7 589 Kč a v 5. roce 3 932 Kč. Roční výše anuity je 296 598 Kč. Roční peněžní tok anuity je snížen o daňovou úsporu z úroků a odpisů. Současná hodnota výdajů investice koupí na úvěr se zrychleným odpisováním je 871 027 Kč.

Z obou variant vyplývá, že daňová úspora z úroků klesá, protože dochází ke každoročnímu splácení úvěru. Daňová úspora z rovnoměrných odpisů je rozložena rovnoměrně po dobu trvání investice. Daňová úspora ze zrychlených odpisů nabývá nejvyšších hodnot na začátku investice.

4.3 Analýza způsobu pořízení investice koupí na finanční leasing

Pro financování finančním leasingem byla oslovena Společnost B-Leasing CZ, s. r. o., která nabízí leasing pro automobily, stroje, techniku, přístroje a zařízení. Byl předložen leasing po

dobu trvání 5 let. Leasingový koeficient je 1,29. Splátky leasingu budou probíhat vždy na konci roku. Po skončení leasingu bude lis bezúplatně převeden do obchodního majetku společnosti.

Tab. 4.5

Koupě na finanční leasing

Rok	0	1	2	3	4	5
LS		309 600	309 600	309 600	309 600	309 600
CF:						
LS		309 600	309 600	309 600	309 600	309 600
DÚ z LS		-58 824	-58 824	-58 824	-58 824	-58 824
Celkem CF		250 776	250 776	250 776	250 776	250 776
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF		225 222	202 301	181 687	163 180	146 554
PVCF(I)	918 944					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

$$\text{Výpočet LS} = 1\,200\,000 \cdot 1,29 = 1\,548\,000 / 5 = 309\,600 \text{ Kč}$$

Leasingové splátky se musí časově rozlišit na příslušné zdaňovací období. Roční leasingová splátka je 309 600 Kč. Daňová úspora z leasingových splátek je rovnoměrně rozložena po dobu trvání investice. Roční daňová úspora z leasingových splátek činí 58 824 Kč. Současná hodnota výdajů investice při pořízení finančním leasingem je 918 944 Kč.

Leasingová společnost nabízí možnost zaplatit předem zálohu od 15 % do 50 % z pořizovací ceny investice. Pro každou výši zálohy je samostatně stanoven leasingový koeficient. Podmínky doby trvání leasingu, leasingových splátek a bezúplatného převodu do obchodního majetku společnosti jsou shodné s předchozí variantou financování.

Tab. 4.6

Koupě na finanční leasing se zálohou 15 %

Rok	0	1	2	3	4	5
Záloha	180 000					
LS		240 648	240 648	240 648	240 648	240 648
LS _{ČR}		276 648	276 648	276 648	276 648	276 648
CF:						
Záloha	180 000					
LS		240 648	240 648	240 648	240 648	240 648
DÚ z LS _{ČR}		-52 563	-52 563	-52 563	-52 563	-52 563
Celkem CF	180 000	188 085	188 085	188 085	188 085	188 085
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF	180 000	168 919	151 728	136 268	122 387	109 917
PVCF(I)	869 219					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Výpočet LS = $1\,200\,000 \cdot 1,1527 = 1\,383\,240 - 180\,000 = 1\,203\,240 / 5 = 240\,648$ Kč

Výpočet zálohy = $15\% \text{ z } 1\,200\,000 = 180\,000 / 5 = 36\,000$ Kč

Při pořízení investice je splacena záloha ve výši 180 000 Kč z pořizovací ceny a zbylá část ceny lisu je financována leasingem. Roční leasingová splátka je 240 648 Kč. Leasingové splátky se musí časově rozlišit na příslušné zdaňovací období. Roční daňová úspora z časového rozlišení leasingových splátek činí 52 563 Kč. Současná hodnota výdajů investice při pořízení finančním leasingem se zálohou 15 % je 869 219 Kč.

Tab. 4.7

Koupě na finanční leasing se zálohou 20 %

Rok	0	1	2	3	4	5
Záloha	240 000					
LS		232 272	232 272	232 272	232 272	232 272
LS _{ČR}		280 272	280 272	280 272	280 272	280 272
CF:						
Záloha	240 000					
LS		232 272	232 272	232 272	232 272	232 272
DÚ z LS _{ČR}		-53 252	-53 252	-53 252	-53 252	-53 252
Celkem CF	240 000	179 020	179 020	179 020	179 020	179 020
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF	240 000	160 779	144 415	129 700	116 488	104 619
PVCF(I)	896 001					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Výpočet LS = $1\,200\,000 \cdot 1,1678 = 1\,401\,360 - 240\,000 = 1\,161\,360 / 5 = 232\,272$ Kč

Výpočet zálohy = $20\% \text{ z } 1\,200\,000 = 240\,000 / 5 = 48\,000$ Kč

Při pořízení investice je splacena záloha ve výši 240 000 Kč z pořizovací ceny a zbylá část ceny lisu je financována leasingem. Roční leasingová splátka je 232 272 Kč. Leasingové splátky se musí časově rozlišit na příslušné zdaňovací období. Roční daňová úspora z časového rozlišení leasingových splátek činí 53 252 Kč. Současná hodnota výdajů investice při pořízení finančním leasingem se zálohou 20 % je 896 001 Kč.

Tab. 4.8

Koupě na finanční leasing se zálohou 25 %

Rok	0	1	2	3	4	5
Záloha	300 000					
LS		218 040	218 040	218 040	218 040	218 040
LS _{ČR}		278 040	278 040	278 040	278 040	278 040
CF:						
Záloha	300 000					
LS		218 040	218 040	218 040	218 040	218 040
DÚ z LS _{ČR}		-52 828	-52 828	-52 828	-52 828	-52 828
Celkem CF	300 000	165 212	165 212	165 212	165 212	165 212
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF	300 000	148 377	133 277	119 696	107 504	96 550
PVCF(I)	905 404					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Výpočet = $1\,200\,000 \cdot 1,1585 = 1\,390\,200 - 300\,000 = 1\,090\,200 / 5 = 218\,040$ Kč

Výpočet zálohy = $25\% \text{ z } 1\,200\,000 = 300\,000 / 5 = 60\,000$ Kč

Při pořízení investice je splacena záloha ve výši 300 000 Kč z pořizovací ceny a zbylá část ceny lisu je financována leasingem. Roční leasingová splátka je 218 040 Kč. Leasingové splátky se musí časově rozlišit na příslušné zdaňovací období. Roční daňová úspora z časového rozlišení leasingových splátek činí 52 828 Kč. Současná hodnota výdajů investice při pořízení finančním leasingem se zálohou 25 % je 905 404 Kč.

Tab. 4.9

Koupě na finanční leasing se zálohou 30 %

Rok	0	1	2	3	4	5
Záloha	360 000					
LS		203 568	203 568	203 568	203 568	203 568
LS _{ČR}		275 568	275 568	275 568	275 568	275 568
CF:						
Záloha	360 000					
LS		203 568	203 568	203 568	203 568	203 568
DÚ z LS _{ČR}		-52 358	-52 358	-52 358	-52 358	-52 358
Celkem CF	360 000	151 210	151 210	151 210	151 210	151 210
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF	360 000	135 802	121 981	109 552	98 392	88 367
PVCF(I)	914 094					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Výpočet LS = $1\,200\,000 \cdot 1,1482 = 1\,377\,840 - 360\,000 = 1\,017\,840 / 5 = 203\,568$ Kč

Výpočet zálohy = $30\% \text{ z } 1\,200\,000 = 360\,000 / 5 = 72\,000$ Kč

Při pořízení investice je splacena záloha ve výši 360 000 Kč z pořizovací ceny a zbylá část ceny lisu je financována leasingem. Roční leasingová splátka je 203 568 Kč. Leasingové splátky se musí časově rozlišit na příslušné zdaňovací období. Roční daňová úspora z časového rozlišení leasingových splátek činí 52 358 Kč. Současná hodnota výdajů investice při pořízení finančním leasingem se zálohou 30 % je 914 094 Kč.

Tab. 4.10

Koupě na finanční leasing se zálohou 35 %

Rok	0	1	2	3	4	5
Záloha	420 000					
LS		189 192	189 192	189 192	189 192	189 192
LS _{ČR}		273 192	273 192	273 192	273 192	273 192
CF:						
Záloha	420 000					
LS		189 192	189 192	189 192	189 192	189 192
DÚ z LS _{ČR}		-51 907	-51 907	-51 907	-51 907	-51 907
Celkem CF	420 000	137 285	137 285	137 285	137 285	137 285
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF	420 000	123 296	110 748	99 463	89 331	80 229
PVCF(I)	923 067					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Výpočet LS = $1\,200\,000 \cdot 1,1383 = 1\,365\,960 - 420\,000 = 945\,960 / 5 = 189\,192$ Kč

Výpočet zálohy = $35\% \text{ z } 1\,200\,000 = 420\,000 / 5 = 84\,000$ Kč

Při pořízení investice je splacena záloha ve výši 420 000 Kč z pořizovací ceny a zbylá část ceny lisu je financována leasingem. Roční leasingová splátka je 189 192 Kč. Leasingové splátky se musí časově rozlišit na příslušné zdaňovací období. Roční daňová úspora z časového rozlišení leasingových splátek činí 51 907 Kč. Současná hodnota výdajů investice při pořízení finančním leasingem se zálohou 35 % je 923 067 Kč.

Tab. 4.11

Koupě na finanční leasing se zálohou 40 %

Rok	0	1	2	3	4	5
Záloha	480 000					
LS		174 840	174 840	174 840	174 840	174 840
LS _{ČR}		270 840	270 840	270 840	270 840	270 840
CF:						
Záloha	480 000					
LS		174 840	174 840	174 840	174 840	174 840
DÚ z LS _{ČR}		-51 460	-51 460	-51 460	-51 460	-51 460
Celkem CF	480 000	123 380	123 380	123 380	123 380	123 380
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF	480 000	110 808	99 531	89 389	80 283	72 103
PVCF(I)	932 114					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Výpočet LS = $1\,200\,000 \cdot 1,1285 = 1\,354\,200 - 480\,000 = 874\,200 / 5 = 174\,840$ Kč

Výpočet zálohy = $40\% \text{ z } 1\,200\,000 = 480\,000 / 5 = 96\,000$ Kč

Při pořízení investice je splacena záloha ve výši 480 000 Kč z pořizovací ceny a zbylá část ceny lisu je financována leasingem. Roční leasingová splátka je 174 840 Kč. Leasingové splátky se musí časově rozlišit na příslušné zdaňovací období. Roční daňová úspora z časového rozlišení leasingových splátek činí 51 460 Kč. Současná hodnota výdajů investice při pořízení finančním leasingem se zálohou 40 % je 932 114 Kč.

Tab. 4.12

Koupě na finanční leasing se zálohou 45 %

Rok	0	1	2	3	4	5
Záloha	540 000					
LS		160 488	160 488	160 488	160 488	160 488
LS _{ČR}		268 488	268 488	268 488	268 488	268 488
CF:						
Záloha	540 000					
LS		160 488	160 488	160 488	160 488	160 488
DÚ z LS _{ČR}		-51 013	-51 013	-51 013	-51 013	-51 013
Celkem CF	540 000	109 475	109 475	109 475	109 475	109 475
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF	540 000	98 320	88 314	79 315	71 236	63 977
PVCF(I)	941 162					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Výpočet LS = $1\,200\,000 \cdot 1,1187 = 1\,342\,440 - 540\,000 = 802\,440 / 5 = 160\,488$ Kč

Výpočet zálohy = $45\% \text{ z } 1\,200\,000 = 540\,000 / 5 = 108\,000$ Kč

Při pořízení investice je splacena záloha ve výši 540 000 Kč z pořizovací ceny a zbylá část ceny lisu je financována leasingem. Roční leasingová splátka je 160 488 Kč. Leasingové splátky se musí časově rozlišit na příslušné zdaňovací období. Roční daňová úspora z časového rozlišení leasingových splátek činí 51 013 Kč. Současná hodnota výdajů investice při pořízení finančním leasingem se zálohou 45 % je 941 162 Kč.

Tab. 4.13

Koupě na finanční leasing se zálohou 50 %

Rok	0	1	2	3	4	5
Záloha	600 000					
LS		146 232	146 232	146 232	146 232	146 232
LS _{ČR}		266 232	266 232	266 232	266 232	266 232
CF:						
Záloha	600 000					
LS		146 232	146 232	146 232	146 232	146 232
DÚ z LS _{ČR}		-50 584	-50 584	-50 584	-50 584	-50 584
Celkem CF	600 000	95 648	95 648	95 648	95 648	95 648
DF	1	0,8981	0,8067	0,7245	0,6507	0,5844
PVCF	600 000	85 902	77 159	69 297	62 238	55 897
PVCF(I)	950 493					

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Výpočty jsou zaokrouhleny na celé Kč a diskontní faktor je zaokrouhlen na 4 desetinná místa.

Výpočet LS = $1\,200\,000 \cdot 1,1093 = 1\,331\,160 - 600\,000 = 731\,160 / 5 = 146\,232$ Kč

Výpočet zálohy = 50 % z 1 200 000 = 600 000 / 5 = 120 000 Kč

Při pořízení investice je splacena záloha ve výši 600 000 Kč z pořizovací ceny a zbylá část ceny lisu je financována leasingem. Roční leasingová splátka je 146 232 Kč. Leasingové splátky se musí časově rozlišit na příslušné zdaňovací období. Roční daňová úspora z časového rozlišení leasingových splátek činí 50 584 Kč. Současná hodnota výdajů investice při pořízení finančním leasingem se zálohou 50 % je 950 493 Kč.

Zvolíme-li menší zálohu z pořizovací ceny investice, tak nám daňová úspora z leasingových splátek více sníží daňový základ.

4.4 Srovnání výhodnosti jednotlivých způsobů pořízení investice

Podle analýzy současné hodnoty výdajů byly hodnoceny různé varianty pořízení. Jako způsoby pořízení dlouhodobého majetku byly zvoleny koupě za hotové, koupě na úvěr, financování finančním leasingem a financování finančním leasing s jednorázovou zálohou zaplacenou předem. Podle analýzy současné hodnoty výdajů je nejlepší varianta s nejnižší hodnotou výdajů. Na základě výpočtů byly zjištěny tyto výsledky, které jsou uvedeny v následující tabulce 4.14.

Tab. 4.14

Srovnání výhodnosti jednotlivých způsobů pořízení investice

Způsob pořízení	Současná hodnota výdajů v Kč
Koupě za hotové - rovnoměrné odpisování	1 037 618
Koupě za hotové - zrychlené odpisování	1 026 559
Úvěr - rovnoměrné odpisování	882 018
Úvěr - zrychlené odpisování	871 027
Leasing	918 944
Leasing s 15 % zálohou z PC	869 219
Leasing s 20 % zálohou z PC	896 001
Leasing s 25 % zálohou z PC	905 404
Leasing s 30 % zálohou z PC	914 094
Leasing s 35 % zálohou z PC	923 067
Leasing s 40 % zálohou z PC	932 114
Leasing s 45 % zálohou z PC	941 162
Leasing s 50 % zálohou z PC	950 493

Zdroj: vlastní zpracování

Jako nejlepší varianta byla vyhodnocena financování finančním leasingem s 15 % zálohou z PC.

Z výsledků jednotlivých variant lze konstatovat, že financování cizím kapitálem je levnější, než kdyby byl zapojen vlastní kapitál.

4.5 Návrh dalšího postupu práce

Autor doporučuje společnosti zvolit způsob financování finančním leasingem s 15 % zálohou z PC a také úvěr se zrychleným odpisováním. Důvodem je rozdíl ve výši 1 808 Kč mezi úvěrem se zrychleným odpisováním a leasingem s 15 % zálohou z PC. Tento malý rozdíl stojí za zvážení úvěru. Podnik nemá v současné době žádné dlouhodobé závazky a ekonomický růst je jeho silnou stránkou. Rozhodnutí stojí na vedení podniku, jestli splatit jednorázově zálohu ve výši 180 000 Kč a zbylou část financovat leasingem nebo požádat o úvěr na plnou výši pořizovací ceny investice. Podnik musí posoudit výhody a nevýhody obou variant, které autor uvedl v 2. kapitole.

5 Závěr

Cílem bakalářské práce bylo srovnání výhodnosti jednotlivých způsobů pořízení dlouhodobého majetku a vybrat nejvhodnější variantu pořízení dlouhodobého majetku pro společnost Nástrojárna Matrix, s. r. o.

V teoretické části jsem charakterizoval dlouhodobý majetek. Způsoby pořízení dlouhodobého hmotného majetku jsem zvolil koupě za hotové, koupě na úvěr a koupě finančním leasingem. Jednotlivé způsoby pořízení byly popsány a vzájemně porovnány. U každého způsobu pořízení dlouhodobého majetku jsem uvedl hlavní výhody a nevýhody.

V praktické části jsem nejprve popsal společnost Nástrojárnu Matrix, s. r. o. Společnost se rozhodla, že pořídí nový výrobní stroj – lis. Lis bude pořízen ke konci roku 2011. Zkoumal jsem ekonomickou stránku společnosti z účetní závěrky za zdaňovací období 1. 1. – 31. 12. 2010. Společnost využívá služeb daňového poradce, a proto má možnost odložit podání daňového přiznání za rok 2011 až k poslednímu dni měsíce června 2012. Následně jsem provedl výpočet daňových odpisů pro rovnoměrné a zrychlené odpisování lisu. K stanovení hodnoty diskontního faktoru jsem provedl šetření nákladů celkového kapitálu nezadlužené firmy a celkových nákladů zadlužené firmy. Tímto jsem získal potřebné údaje k provedení metody diskontovaných výdajů.

Srovnání výhodnosti způsobů pořízení dlouhodobého majetku bylo provedeno podle metody diskontovaných výdajů. Pomocí této metody se rozhoduje o volbě způsobu financování

dlouhodobého majetku z vlastních zdrojů, bankovním úvěrem nebo finančním leasingem. Společnost si může dovolit jednorázový peněžní výdaj na pořízení investice, protože má dostatek peněžních prostředků na bankovním účtě. Pokud bude lis pořízen koupí za hotové, tak nejlepší varianta je koupě za hotové se zrychleným odpisováním. Celkové diskontované výdaje investice koupí za hotové se zrychleným odpisováním jsou 1 026 559 Kč. Využije-li podnik investičního úvěru, tak celkové diskontované výdaje investice koupí na úvěr se zrychleným odpisováním jsou 871 027 Kč. Již zde je patrný vysoký rozdíl při pořízení investice. Rozdíl celkového diskontovaného výdaje mezi koupí za hotové a úvěrem je 155 532 Kč. Financování cizím kapitálem je levnější, než kdyby byl zapojen vlastní kapitál. Při pořízení finančním leasingem bude současná hodnota výdajů 918 944 Kč. Nejlepší způsob pro pořízení dlouhodobého majetku je koupě na finanční leasing se zálohou 15 % z pořizovací ceny. Záloha je chápána jako první zvýšená splátka nájemného - ta se časově rozlišuje a účtuje se do nákladů s časovou náležitostí. Současná hodnota výdajů investice při této variantě je 869 219 Kč. Tento způsob pořízení je doporučen pro nákup lisu.

Z pohledu autora, podnik bude zvažovat varianty koupě na úvěr se zrychleným odpisováním a koupě na finanční leasing se zálohou 15 % z pořizovací ceny. Podnik bude muset zvážit daňové úspory a jiná daňová zvýhodnění při pořízení, úrokové sazby z úvěru a systém úvěrových splátek, sazby odpisů, leasingové splátky a faktor času. Leasing společnost osloví malou administrativní náročností a doplňkovými službami leasingových společností. Výhodou koupě na úvěr je právo volně nakládat s majetkem. Při koupi na leasing jsou omezena práva s majetkem volně nakládat, protože vlastnické právo má pronajímatel.

Rozhodnutí o způsobu koupě stojí na vedení společnosti, která jistě zvolí správnou variantu. Věřím, že má práce bude přínosem pro společnost Nástrojárna Matrix, s. r. o.

Seznam použité literatury

Knihy

1. DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 3. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 226 s. ISBN 978-80-86929-68-2.
2. HRDÝ, Milan. *Strategické finanční řízení a investiční rozhodování*. 1. vyd. Praha: Bilance, 2008. 199 s. ISBN 80-86371-50-6.
3. KOLEKTIV AUTORŮ. *Účetnictví podnikatelů*. 1. vyd. Ostrava: Ediční středisko VŠB – TU Ostrava, 2009. 215 s. ISBN 978-80-248-2149-8.
4. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza*. 4. vyd. Praha: Grada, 2011. 144 s. ISBN 978-80-247-39-16-8.
5. ŠTOHL, Pavel. *Učebnice účetnictví*. 9. vyd. Znojmo: Vzdělávací středisko Ing. Pavel Štohl, 2007. 204 s. ISBN 978-80-903915-1-2.
6. VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3. rozšiř. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 513 s. 978-80-86929-71-2.
7. VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi – praktický průvodce*. 4. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2009. 117 s. 978-80-247-2923-7.

Internetové odkazy

8. Centrum pro rozvoj ekonomického vzdělávání. *Způsoby splácení úvěru* [online]. 2011 [cit. 2012-03-29]. Dostupné z: <http://www.ceed.cz/bankovnictvi/745způsobysplaceniuveru.htm>
9. EPIS Ekonomicko-Právní Informační Systém. *Daňové odpisy* [online]. 2011 [cit. 2012-02-23]. Dostupné z: <http://www.epis.cz/danove-odpisy>

10. MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. *Finanční analýza podnikové sféry za první pololetí 2011* [online]. 2012 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z:
<http://www.mpo.cz/dokument102021.html>
11. Účetnictví jasně a srozumitelně - Účtování.net. *Účet 026 - Dospělá zvířata a jejich skupiny* [online]. 2012 [cit. 2012-02-21]. Dostupné z:
http://www.uctovani.net/ucet.php?ucet_c=026&popis=Dospela-zvirata-a-jejich-skupiny&i=20

Seznam použitých zkratk

A	Aktiva
CF	Peněžní tok
č.	číslo
DF	Diskontní faktor
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DM	Dlouhodobý majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
DNHM	Dlouhodobý nehmotný hmotný majetek
DO	Daňové odpisy
DPH	Daň z přidané hodnoty
DÚ	Daňová úspora
L3	Celková likvidita
LS	Leasingová splátka
LS _{ČR}	Časové rozlišení leasingové splátky
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu
odst.	Odstavec
p. a.	Ročně
PC	Pořizovací cena
PVCF	Současná hodnota peněžního toku
PVCF(I)	Současná hodnota peněžního toku investice
R _E	Náklady vlastního kapitálu
tis.	Tisíce
ÚO	Účetní odpisy
VH	Výsledek hospodaření
VZZ	Výkaz zisku a ztráty
WACC	Průměrné náklady kapitálu
WACC _C	Náklady celkového kapitálu nezadlužené firmy
ZC	Zůstatková cena
ZDP	Zákon o daních z příjmů

Seznam tabulek

Tab. 2.1	Doba odpisování hmotného majetku v jednotlivých skupinách (§ 30 ZDP)
Tab. 2.2	Roční odpisové sazby pro rovnoměrné odpisování
Tab. 2.3	Koeficienty pro zrychlené odpisování
Tab. 3.1	Aktiva
Tab. 3.2	Pasiva
Tab. 3.3	VZZ
Tab. 3.4	Diskontní faktor za jednotlivé roky investice
Tab. 3.5	Výpočet rovnoměrných odpisů
Tab. 3.6	Výpočet zrychlených odpisů
Tab. 4.1	Koupě za hotové – rovnoměrné odpisování
Tab. 4.2	Koupě za hotové – zrychlené odpisování
Tab. 4.3	Koupě na úvěr – rovnoměrné odpisování
Tab. 4.4	Koupě na úvěr – zrychlené odpisování
Tab. 4.5	Koupě na finanční leasing
Tab. 4.6	Koupě na finanční leasing se zálohou 15 %
Tab. 4.7	Koupě na finanční leasing se zálohou 20 %
Tab. 4.8	Koupě na finanční leasing se zálohou 25 %
Tab. 4.9	Koupě na finanční leasing se zálohou 30 %
Tab. 4.10	Koupě na finanční leasing se zálohou 35 %
Tab. 4.11	Koupě na finanční leasing se zálohou 40 %
Tab. 4.12	Koupě na finanční leasing se zálohou 45 %
Tab. 4.13	Koupě na finanční leasing se zálohou 50 %
Tab. 4.14	Srovnání výhodnosti jednotlivých způsobů pořízení investice

Seznam vzorců

2.1	Rovnoměrný odpis
2.2	Zrychlený odpis v 1. roce
2.3	Zrychlený odpis v dalších letech odpisování
3.1	Průměrné náklady kapitálu (WACC)
3.2	Náklady na cizí kapitál
3.3	Náklady celkového kapitálu nezadlužené firmy ($WACC_U$)
3.4	Ukazatel X1
3.5	Ukazatel celkové likvidity
3.6	Celkové náklady zadlužené firmy
3.7	Diskontní faktor
3.8	Anuita ze současné hodnoty

Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Prohlašuji, že

- jsem byl seznámen s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- беру на vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, bakalářskou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že bakalářská práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, bakalářskou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

Ve Valašském Meziříčí dne 11. 5. 2012


David Adámek

Seznam příloh

Příloha č. 1 ROZVAHA

Příloha č. 2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Příloha č. 1 ROZVAHA

Minimální závazný výčet informací
uvedený ve vyhlášce MF ČR
č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů
1 x příslušnému finančnímu úřadu

ROZVAHA

v plném rozsahu

Období: **1.1.2010 - 31.12.2010**
(v celých tisících Kč)

IČ
2 6 7 8 2 6 5 1

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
nástrojárna MATRIX s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště
Došlo
Jasennice 1253 - 1-07-2011
755 01 Vsetín

FINANČNÍ ÚŘAD
ve Vsetíně
DORUČENO OSOBNĚ
Přílohy:

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	001	28 233	-5005	23 228	19 475
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva	003	5 871	-4964	907	1 566
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	435	-402	33	67
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
B. I. 3.	Software	007	435	-402	33	67
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
B. I. 5.	Goodwill	009	0	0	0	0
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	5 436	-4562	874	1 499
B. II. 1.	Pozemky	014	0	0	0	0
B. II. 2.	Stavby	015	151	-34	117	126
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	5 285	-4528	757	1 373
B. II. 4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
B. II. 5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
B. III. 6.	Pořízovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	031	20 921	-41	20 880	16 021
C. I.	Zásoby	032	3 490	0	3 490	3 014
C. I. 1.	Materiál	033	848	0	848	648
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	368	0	368	220
C. I. 3.	Výrobky	035	2 274	0	2 274	2 146
C. I. 4.	Zvřifata	036	0	0	0	0
C. I. 5.	Zboží	037	0	0	0	0
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
C. II. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
C. II. 7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
C. II. 8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	9 039	-41	8 998	7 802
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	9 037	-41	8 996	6 914
C. III. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	886
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	2	0	2	2
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	0	0	0	0
C. IV.	Finanční majetek	058	8 392	0	8 392	5 205
C. IV. 1.	Peníze	059	168	0	168	70
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	8 224	0	8 224	5 135
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
C. IV. 4.	Porizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	064	1 441	0	1 441	1 888
D. I. 1.	Náklady příštích období	065	1 441	0	1 441	1 888
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období	066	0	0	0	0
D. I. 3.	Příjmy příštích období	067	0	0	0	0

označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	5
	PASIVA CELKEM	068	23 228	19 475
A.	Vlastní kapitál	069	20 409	17 428
A. I.	Základní kapitál	070	204	204
A. I. 1.	Základní kapitál	071	204	204
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	072	0	0
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	073	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	074	0	0
A. II. 1.	Emisní ážio	075	0	0
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	076	0	0
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	077	0	0
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	078	0	0
A. III.	Fondy ze zisku	079	79	79
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	080	79	79
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	081	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	082	14 311	14 440
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	14 311	14 440
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	085	5 815	2 705
B.	Cizí zdroje	086	2 681	1 990
B. I.	Rezervy	087	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů	088	0	0
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0
B. I. 4.	Ostatní rezervy	091	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	092	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
B. II. 2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	094	0	0
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	095	0	0
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	0	0
B. II. 5.	Dílhodobé přijaté zálohy	097	0	0
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	098	0	0
B. II. 7.	Dílhodobé směnky k úhradě	099	0	0
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	100	0	0
B. II. 9.	Jiné závazky	101	0	0
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	102	0	0

označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	5
B. III.	Krátkodobé závazky	103	2 681	1 990
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	831	722
B. III. 2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	105	0	0
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv	106	0	0
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	318	284
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	108	377	362
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	406	380
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	709	222
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	0	0
B. III. 9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	113	13	1
B. III. 11.	Jiné závazky	114	27	19
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	115	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	0	0
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0
C. I.	Časové rozlišení	119	138	57
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120	138	57
C. I. 2.	Výnosy příštích období	121	0	0

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
30.6.2011		Oldřich Černocký, jednatel	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Pozn.:	
s.r.o.	kovovoobrábění		

Příloha č. 2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Minimální závazný výčet informací
uvedený ve vyhlášce MF ČR
č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů
1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

druhovému členění

v plném rozsahu

Období: **1.1.2010 - 31.12.2010**
(v celých tisících Kč)

IC

2 6 7 8 2 6 5 1

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky


nástrojárna MATRIX s.r.o.

FINANČNÍ ÚŘAD
ve Vsetíně

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště
Došlo
dne: **1-07-2011**
Jasenice 1253
755 01 Vsetín
DORUČENO OSOBNĚ
Přílohy:

Označení a	TEXT b	Čís.ř. c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže	03	0	0
II.	Výkony	04	37 163	32 651
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	36 432	32 387
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	274	-309
3.	Aktivace	07	457	573
B.	Výkonová spotřeba	08	15 001	14 301
1.	Spotřeba materiálu a energie	09	8 859	8 153
2.	Služby	10	6 142	6 148
+	Přidaná hodnota	11	22 162	18 350
C.	Osobní náklady	12	14 079	13 180
1.	Mzdové náklady	13	10 210	9 571
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	3 736	3 494
4.	Sociální náklady	16	133	115
D.	Daně a poplatky	17	63	67
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 173	1 488
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	222	51
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	55	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	167	51
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	0	0
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	256	0
H.	Ostatní provozní náklady	27	124	263
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	7 201	3 403

Označení a	T E X T b	Čís.ř. c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách s podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	1	1
N.	Nákladové úroky	43	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	2	2
O.	Ostatní finanční náklady	45	17	18
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-14	-15
S.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	1 372	683
1.	-splatná	50	1 372	683
2.	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	5 815	2 705
XVII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
T.	Mimořádné náklady	54	0	0
U.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0	0
1.	-splatná	56	0	0
2.	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	60	5 815	2 705
	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	7 187	3 388

Sestaveno dne: 30.6.2011		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Oldřich Černocký, jednatel	nebo 
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání kovoobrábění	Pozn.:	